



RenAsset Select Funds plc

(ein Umbrella-Fonds mit getrennt haftenden Teilfonds)

Offene Investmentgesellschaft in Form eines Umbrella-Fonds
Investmentgesellschaft mit veränderlichem Kapital

RENASSET EASTERN EUROPEAN FUND
RENASSET OTTOMAN FUND
RENASSET NIGERIA FUND
RENASSET AFRICA EX S.A. FUND

Verkürzter Zwischenbericht und ungeprüfter Abschluss
für das Halbjahr zum 31. März 2016

Registrierungsnummer: 282792

Inhaltsverzeichnis

Allgemeine Informationen	1
Bericht der Verwaltungsgesellschaft	4
Bilanz	8
Vergleichsbilanz	9
Erfolgsrechnung	10
Vergleichende Erfolgsrechnung	11
Veränderungsrechnung des den Inhabern von rückzahlbaren Anteilen zuzurechnenden Nettovermögens	12
Vergleichbare Veränderungsrechnung des den Inhabern von rückzahlbaren Anteilen zuzurechnenden Nettovermögens	13
Kapitalflussrechnung	14
Vergleichende Kapitalflussrechnung	15
Erläuterungen zum Abschluss	16
Depotauszug	35
Erhebliche Veränderungen im Portfolio	47
Finanzielle Informationen	50
Sonstige Informationen	51

Allgemeine Informationen

Mitglieder des Verwaltungsrats	Andrew Edwards * (GB) David Blair* (Irland) (am 29. Dezember 2015 zurückgetreten) Desmond Dundon (Irland) (am 29. Dezember 2015 zurückgetreten) Frank Mosier (USA) (am 29. Dezember 2015 zurückgetreten) Hugh Ward * (Irland) Annett Hermida * (GB) (am 29. Dezember 2015 bestellt) Gareth Stafford * (GB) (am 29. Dezember 2015 bestellt) John Walley * (Irland) (am 29. Dezember 2015 bestellt)
--------------------------------	--

* Unabhängige Verwaltungsratsmitglieder

Eingetragener Sitz**	25/28 North Wall Quay IFSC Dublin 1 Irland
----------------------	---

Secretary	Goodbody Secretarial Limited 25/28 North Wall Quay IFSC Dublin 1 Irland
-----------	---

Verwaltungsgesellschaft***	Mori Capital Management Limited Regent House, Office 35 Bisazza Street Sliema SLM 1640 Malta
----------------------------	--

Vertriebsgesellschaften****	Mori Capital Management Limited Regent House, Office 35 Bisazza Street Sliema SLM 1640 Malta Renaissance Asset Managers (South Africa) (Pty) Limited 191 Jan Smuts Avenue Johannesburg 2193 Südafrika
-----------------------------	---

**Am 16. November 2015 hat sich der eingetragene Firmensitz von Riverside Two, Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, Irland, geändert.

***Mori Capital Management Limited hat Renaissance Asset Managers (UK) Limited am 29. Dezember 2015 als Verwaltungsgesellschaft der Gesellschaft abgelöst. Mori Capital Management wurde von der Finanzdienstleistungsaufsicht (FSA) von Malta zugelassen und ermächtigt, als Verwaltungsgesellschaft der Central Bank of Ireland tätig zu sein.

****Am 29. Dezember 2015 hat Mori Capital Management die Renaissance Asset Managers (UK) Limited als Vertriebsgesellschaft für den Renasset Eastern European Fund abgelöst und Drakens Capital (Pty) Ltd hat Renaissance Asset Managers (UK) Limited als Vertriebsgesellschaft für den Renasset Africa ex S. A. Fund und den Renasset Nigeria Fund abgelöst.

Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

Unabhängiger Abschlussprüfer	Deloitte Chartered Accountants and Statutory Audit Firm Deloitte & Touche House Earlsfort Terrace Dublin 2 Irland
------------------------------	--

Depotstelle*	Northern Trust Fiduciary Services (Ireland) Limited Georges Court 54-62 Townsend Street Dublin 2 Irland
--------------	---

*Mit Wirkung vom 16. November 2015 löste Northern Trust Fiduciary Services (Ireland) Limited die BNY Mellon Trust Company (Ireland) Limited als Depotbank ab.

Verwaltungs- und Registerstelle**	Northern Trust International Fund Administration Services (Ireland) Limited Georges Court 54-62 Townsend Street Dublin 2 Irland
-----------------------------------	---

**Mit Wirkung vom 16. November 2015 löste Northern Trust International Fund Administration Services (Ireland) Limited die BNY Mellon Investment Servicing (International) Limited als Verwaltungs- und Registerstelle der Gesellschaft ab.

Anlageberater***	Drakens Capital (Pty) Ltd 191 Jan Smuts Avenue Johannesburg 2193 Südafrika
------------------	---

***Am 29. Dezember 2015 betraute Mori Capital Management die Renaissance Asset Managers (South Africa) (Pty) Ltd mit der Erbringung von Anlageberatungsleistungen in Bezug auf den Renasset Africa ex S.A Fund und den Renasset Nigeria Fund. Renaissance Asset Managers (South Africa) (Pty) wurde vom South African Financial Services Board lizenziert und zugelassen. Mit Wirkung vom 26. Januar 2016 änderte Renaissance Asset Managers (South Africa) (Pty) ihren Namen im Einklang mit der Änderungsmitteilung zur Gründungsurkunde zu Drakens Capital (Pty) Ltd.

Schweizer Vertreter	First Independent Fund Services Limited Klausstrasse 33 8008 Zürich Schweiz
---------------------	--

Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

Schweizer Vertreter	First Independent Fund Services Limited Klausstrasse 33 8008 Zürich Schweiz
---------------------	--

Zahlstelle <i>in der Schweiz</i>	NPB New Private Bank Ltd Limmatquai 1 8022 Zürich Schweiz
<i>in Deutschland</i>	BHF-Bank AG Bockenheimer Landstraße 10 60323 Frankfurt am Main Deutschland

Zahlstelle <i>in Österreich</i>	Erste Bank der Oesterreichischen Sparkassen AG Graben 21 A-1010 Wien Österreich
------------------------------------	--

Rechtsberater <i>in Irland</i>	A&L Goodbody IFSC North Wall Quay Dublin 1 Irland
-----------------------------------	---

Rechtsberater <i>in Deutschland</i>	Freshfields Bruckhaus Deringer LLP Park Tower Bockenheimer Anlage 44 60323 Frankfurt am Main Deutschland
--	--

Federführender Börsenmakler	Davy Stockbrokers Davy House 49 Dawson Street Dublin 2 Irland
-----------------------------	---

RenAsset Eastern European Fund

Bitte beachten Sie, dass Renaissance Asset Managers (UK) Limited ausgeschieden ist und Mori Capital Management Limited („Mori“) am 29. Dezember 2015 zur neuen Verwaltungsgesellschaft des Renasset Eastern European Fund ernannt wurde. Allerdings ist der derzeitige Fondsverwalter, Aziz Unan, zu Mori gewechselt, sodass es infolge der Bestellung von Mori zu keiner Unterbrechung und/oder Änderung der Anlagestrategie und des Anlagestils gekommen ist.

Der Nettoinventarwert des Renasset Eastern European Fund (der Fonds) ist für die Berichtsperiode auf Euro-Basis um 6,6 % gestiegen (EUR-Anteilsklasse C) und hat somit den MSCI Emerging Europe 10/40 Index leicht übertroffen, der im gleichen Zeitraum um 6,2 % gestiegen ist. Sofern nicht anderslautend angegeben, gelten die Ergebniszahlen für die sechsmonatige Berichtsperiode.

Während der Berichtsperiode zeigten sich innerhalb der wichtigsten aufstrebenden europäischen Märkte erhebliche Abweichungen in der Performance. Ungarische und türkische Anteilswerte brillierten, während die Indizes in Tschechien, Polen und Griechenland für den Zeitraum auf Euro-Basis rote Zahlen schrieben. Die Performance der russischen Anteilswerte bewegte sich im gleichen Zeitraum im Mittelfeld.

Obwohl sich der Ölpreis kurzfristig erholen konnte und der russische Rubel demzufolge gegenüber dem US-Dollar und dem Euro etwas aufgewertet wurde, konnte der Fonds seine Position hauptsächlich gegenüber den exportorientierten Unternehmen in Russland im ersten Quartal 2016 behaupten. Der Fondsverwalter ist der Ansicht, dass sich die positiven Effekte der Abwertung des Rubels gegenüber dem US-Dollar und dem Euro im Jahresabschluss 2015/2016 deutlicher zeigen werden. Der Fonds verringerte sein Engagement an Sberbank Ende 2015 zur Mitnahme einiger Gewinne, da der Titel im vergangenen Jahr mit einem Zuwachs von mehr als 60 % auf Euro-Basis zu den leistungsstärksten Aktienwerten in der gesamten Region gehörte. Allerdings hat der Fonds eine bedeutende Position bei dem Titel behalten, da der Fondsverwalter der Ansicht war, dass der Aktienpreis immer noch einen ansehnlichen Aufwärtstrend zeigte.

Bei den Neuwahlen des türkischen Parlaments am 1. November 2015 erhielt die regierende AKP 49,5 % der Stimmen. Dies brachte der AKP nach den Wahlen im Juni 2015 eine deutlich stärkere Unterstützung der Öffentlichkeit ein. Das Ergebnis der Wahlen vom 1. November hat die politischen Unsicherheiten in der Türkei beseitigt und die AKP konnte eine komfortable Mehrheit der Parlamentssitze für sich verbuchen. Das türkische Statistikamt gab bekannt, dass das reale BIP des Landes im letzten Quartal 2015 um 5,7 % gewachsen ist. Über das ganze Jahr 2015 gerechnet stieg das BIP um 4 %, was angesichts der Tatsache, dass das Land 2015 zwei Parlamentswahlen durchgeführt hat und sich die geopolitischen und makroökonomischen Bedenken in den Nachbarstaaten während des gleichen Zeitraums beträchtlich verstärkt haben, eine beachtliche Zahl ist.

Der Fonds erhöhte sein Netto-Engagement für türkische Aktienwerte im ersten Quartal 2016, da die Aktienmärkte zu Beginn des Jahres 2016 weltweit aufgrund der Äußerungen der US-Notenbank zur Zinspolitik und enttäuschenden Wachstumszahlen aus China einen massiven Ausverkauf erlebten. Die Vakifbank und die Halkbank gehörten zu den Blue-Chip-Namen, bei denen der Fonds sein Engagement verstärkte, da der Fondsverwalter der Ansicht war, dass die Bewertungen zu attraktiv waren, um sie zu ignorieren. Aufgrund der Bewertungen hat der Fonds das Portfolio um Turkish Airlines, Dogus Otomotiv und Kardemir ergänzt. Der Fonds hat sich schrittweise von den Turkcell-Anteilen verabschiedet, da der Streit zwischen den Hauptanteilseignern wieder aufflammte und somit die Beständigkeit des Dividendenstroms in Gefahr war.

Der Fonds blieb in Polen aufgrund der Bewertungen beträchtlich untergewichtet. Der Fondsverwalter ist der Ansicht, dass es in der Region attraktiver bewertete und gut geführte Unternehmen gibt, derzeit insbesondere in der Türkei. Der Fonds stieß seine Anteile an der OTP Bank in Ungarn ab, nachdem das Kursziel des Fondsverwalters durch die starke Wertentwicklung des Titels erfüllt wurde. Außerdem verkaufte der Fonds sein Engagement an MOL, um die Finanzmittel so auf attraktiver bewertete Anteilswerte zu verteilen.

Der Fondsverwalter ist überzeugt, dass die Türkei als Nettoimporteur von Energie weiterhin von dem niedrigen Ölpreis profitieren wird, der erheblich zu einer Verringerung des derzeitigen Leistungsbilanzdefizites des Landes beigetragen hat. Darüber hinaus wird sich nach den abgeschlossenen Parlamentswahlen voraussichtlich auch die inländische Nachfrage erholen, was im Vergleich zu den Peers ein anhaltendes überdurchschnittliches Wachstum in der Türkei Gutes bedeuten dürfte. In Kombination mit attraktiven Bewertungen, gesunden Kapitalflüssen und ansehnlichen Dividenden der Beteiligungen des Fonds sind türkische Anteilswerte somit derzeit eine attraktive Investitionsmöglichkeit. Der Fondsverwalter glaubt, dass 2016 eine weitere Neuausrichtung der russischen Binnenwirtschaft stattfinden wird. Demzufolge werden auch zukünftig exportorientierte russische Unternehmen mit starken Kapitalflüssen bevorzugt. In Mitteleuropa engagiert sich der Fonds vorzugsweise in einigen wenigen Anteilswerten, hauptsächlich in Tschechien und Rumänien. Der Fonds ist an einigen Positionen in Griechenland beteiligt, die als „Deep Value“-Titel beschrieben werden könnten, die während der Krisen wahllos ausverkauft wurden und gemessen an ihren Nettoinventarwerten zu Niedrigpreisen gehandelt werden.

RenAsset Ottoman Fund

Bitte beachten Sie, dass Renaissance Asset Managers (UK) Ltd ausgeschieden ist und Mori Capital Management Limited („Mori“) am 29. Dezember 2015 zur neuen Verwaltungsgesellschaft des Renasset Ottoman Fund ernannt wurde. Allerdings ist der derzeitige Fondsverwalter, Aziz Unan, zu Mori gewechselt, sodass es infolge der Bestellung von Mori zu keiner Unterbrechung und/oder Änderung der Anlagestrategie und des Anlagestils gekommen ist.

Der Nettoinventarwert des Renasset Ottoman Fund (der Fonds) ist für die Berichtsperiode auf Euro-Basis um 7,3 % gestiegen (EUR-Anteilsklasse C) und hat somit den MSCI Emerging Europe 10/40 Index übertroffen, der im gleichen Zeitraum um 6,2 % gestiegen ist. Sofern nicht anderslautend angegeben, gelten die Ergebniszahlen für die sechsmonatige Berichtsperiode.

Während der Berichtsperiode zeigten sich innerhalb der wichtigsten aufstrebenden europäischen Märkte erhebliche Abweichungen in der Performance. Ungarische und türkische Anteilswerte brillierten, während die Indizes in Tschechien, Polen und Griechenland für den Zeitraum auf Euro-Basis rote Zahlen schrieben. Die Performance der russischen Anteilswerte bewegte sich im gleichen Zeitraum im Mittelfeld.

Bei den Neuwahlen des türkischen Parlaments am 1. November 2015 erhielt die regierende AKP 49,5 % der Stimmen. Dies brachte der AKP nach den Wahlen im Juni 2015 eine deutlich stärkere Unterstützung der Öffentlichkeit ein. Das Ergebnis der Wahlen vom 1. November hat die politischen Unsicherheiten in der Türkei beseitigt und die AKP konnte eine komfortable Mehrheit der Parlamentssitze für sich verbuchen.

Das türkische Statistikamt gab bekannt, dass das reale BIP des Landes im letzten Quartal 2015 um 5,7 % gewachsen ist. Über das ganze Jahr 2015 gerechnet stieg das BIP um 4 %, trotz der beiden im Jahr 2015 durchgeführten Parlamentswahlen und der erhöhten geopolitischen und makroökonomischen Bedenken in den Nachbarstaaten. Aufmerksame Leser können sich vielleicht daran erinnern, dass die große Mehrheit der Ökonomen zu Beginn des vergangenen Jahres für die Türkei für das Jahr 2015 ein Wachstum von 2 - 2,5 % prognostiziert hatten.

Der Fonds war vor den Wahlen vom 1. November in der Türkei gut positioniert. Somit hat der Fonds im Anschluss an die Erholungsphase nach den Wahlen bei einer Vielzahl von Aktien in der Türkei Gewinne mitgenommen. Der Fonds konnte Anfang 2016 von dem globalen Ausverkauf profitieren und hat sein Netto-Engagement für türkische Anteilswerte im ersten Quartal 2016 wieder erhöht. Der Fonds hat sein Engagement um Vakifbank und Halkbank ergänzt. Kardemir, Dogus Otomotiv und Turkish Airlines gehörten u. a. zu den türkischen Aktienwerten, die der Fonds erworben hat. Der Fonds hat Turkcell verkauft, da der Streit zwischen den Hauptanteilseignern wieder aufflammte und somit die Beständigkeit des Dividendenstroms in Gefahr war.

Der Ölpreis konnte sich im ersten Quartal 2016 kurzfristig erholen und der russische Rubel wurde demzufolge gegenüber dem US-Dollar und dem Euro aufgewertet. Allerdings konnte der Fonds seine Position gegenüber den exportorientierten Unternehmen in Russland behaupten. Der Fondsverwalter ist der Ansicht, dass sich die positiven Effekte der Abwertung des Rubels gegenüber dem US-Dollar und dem Euro im Jahresabschluss 2015/2016 deutlicher zeigen werden. In Bezug auf die Unternehmen, die sich auf die Binnenwirtschaft ausrichten, hat der Fonds sein Engagement auf einige wenige Unternehmen beschränkt; die größte Beteiligung ist die Sberbank. Der Fonds verringerte sein Engagement bei Sberbank Ende 2015 zur Mitnahme einiger Gewinne, da der Titel im vergangenen Jahr mit einem Anstieg von mehr als 60 % auf Euro-Basis zu den Aktien mit der besten Wertentwicklung in der gesamten Region gehörte. Allerdings hat der Fonds eine bedeutende Position bei dem Titel behalten, da der Fondsverwalter der Ansicht war, dass der Aktienpreis immer noch einen ansehnlichen Aufwärtstrend zeigte.

Der Fonds hat sich bei ausgewählten tschechischen, ungarischen und rumänischen Anteilswerten engagiert, sich aufgrund der Bewertung in Polen aber nur an einer einzigen Position beteiligt. Die OTP Bank in Ungarn hat maßgeblich zur Performance des Fonds beigetragen. Der Fonds hat seine Beteiligung daran abgestoßen, da der Zielpreis des Fondsverwalters für den Titel erreicht wurde. Der Fonds hat auch sein Engagement bei MOL verkauft. In Rumänien hält der Fonds weiterhin Positionen an Fondul sowie die Investitionsvehikel SIF 2 und SIF 5, die zu erheblichen Abschlägen gegenüber ihrem Nettoinventarwert gehandelt wurden.

Der Fondsverwalter ist überzeugt, dass die Türkei als Nettoimporteur von Energie weiterhin von dem niedrigen Ölpreis profitieren wird, der erheblich zu einer Verringerung des derzeitigen Leistungsbilanzdefizites des Landes beigetragen hat. Darüber hinaus wird sich nach den abgeschlossenen Parlamentswahlen voraussichtlich auch die inländische Nachfrage erholen, was im Vergleich zu den Peers ein anhaltendes überdurchschnittliches Wachstum in der Türkei Gutes bedeuten dürfte. In Kombination mit attraktiven Bewertungen, gesunden Kapitalflüssen und ansehnlichen Dividenden der Beteiligungen des Fonds sind türkische Anteilswerte somit eine attraktive Investitionsmöglichkeit. Der Fondsverwalter glaubt, dass 2016 eine weitere Neuausrichtung der russischen Binnenwirtschaft stattfinden wird. Demzufolge werden auch zukünftig exportorientierte russische Unternehmen mit starken Kapitalflüssen bevorzugt.

Renasset Africa ex S.A. Fund

Bitte beachten Sie, dass Renaissance Asset Managers (UK) Ltd zurückgetreten ist und Mori Capital Management Limited („Mori“) am 29. Dezember 2015 zur neuen Verwaltungsgesellschaft des Renasset Africa ex S. A. Fund bestellt wurde. Renaissance Asset Managers S. A. (pty) agiert nach der Bestellung von Mori weiterhin als Anlageberater, sodass es infolge des Wechsels der Verwaltungsgesellschaft zu keiner Unterbrechung und/oder Änderung der Anlagestrategie und des Anlagestils gekommen ist.

Der Nettoinventarwert des Renasset Afrika ex S.A. Fonds (der Fonds) fiel für die Berichtsperiode auf US-Dollar-Basis um 11,6 % (Aktienklasse C), während der S&P All Africa Ex-South Africa Capped Net Total Return Index im gleichen Zeitraum um 2,8 % gefallen ist. Sofern nicht anderslautend angegeben, gelten die Ergebniszahlen für die sechsmonatige Berichtsperiode in US-Dollar gemäß den Bloomberg-Daten.

Während der Berichtsperiode waren die Bourse Regionale des Valeurs Mobilières SA (BRVM), die regionale französisch-westafrikanische Börse, Marokko und Kenia die einzigen größeren afrikanischen Märkte, in denen eine positive Performance verzeichnet wurde. Ein Großteil der überdurchschnittlichen Wertentwicklung des Vergleichsindex ist auf einen einzigen Aktienwert zurückzuführen, Randgold Resources, der aus einer durchschnittlichen Beteiligung von 4 % an dem Fonds und einer Gewichtung des Vergleichsindex von 8 % für die gesamte Periode bestand. Mit dem Anstieg des Goldpreises um 11 % konnte die auf Jersey gelistete Goldmine einen Anstieg von 57 % verzeichnen. Dadurch verringerte sich die relative Performance in dieser Periode um 2 %. Gleichsam reduzierte sich die relative Performance durch die Untergewichtung des Fonds gegenüber sämtlichen an der kanadischen Börse notierten Benchmark-Rohstoffwerten um weitere 2 %. Diese einzelnen Rohstoffwerte sind nicht das, was der Fondsverwalter als anlagefähige Kernideen ansehen würde, und während der Fond diese ggf. zur Abschwächung von Tracking Errors gegenüber der Benchmark hält, wird der Fonds diese voraussichtlich nicht zum Benchmark-Gewicht halten. Randgold liegt derzeit bei 9 % der Benchmark.

Von unseren drei wichtigsten Märkten - Nigeria, Ägypten und Kenia - zeigte Nigeria mit einer Abwärtsentwicklung von 19 % die schlechteste Wertentwicklung, Ägypten fiel um 10 % und Kenia erzielte ein leichtes Plus von 3,6 %. Der Ölpreis ging in der Berichtsperiode um ca. 18 % zurück, was für Nigeria nicht förderlich war. Dass der Fonds dem kenianischen Markt während der Berichtsperiode mehr Mittel zugeführt hat, war ein positiver Katalysator für die Performance. Während der Periode ist der Markt von Zimbabwe um 26 % eingebrochen. Der Fonds hat diesen Rückgang als Chance genutzt, um mit dem Aufbau einer Position in Delta Corporation, der dominierenden Brauerei von Zimbabwe, zu beginnen, die um 32 % gefallen ist und nun die richtige Risiko-Nutzen-Relation bietet.

Laut den von Bloomberg bereitgestellten Daten betrug der Ölpreis in den drei Jahren vor der Berichtsperiode durchschnittlich über 90 US-Dollar, in den ersten neun Monaten des Jahres 2015 lag er bei lediglich 55 US-Dollar und während der Berichtsperiode im Durchschnitt bei ca. 40 US-Dollar. Während die nigerianische Wirtschaft breit gefächert ist, stammen 55 % der Staatseinnahmen (basierend auf dem nigerianischen Staatshaushalt für 2015) und (laut Handelsstatistik des nigerianischen Statistikamts für das 4. Quartal 2015) und 88 % der Exporte des Landes aus dem Ölsektor, obwohl dieser Sektor nach Angaben des Nigerianischen Statistikamts im 4. Quartal 2015 nur 10,3 % des BIP ausmachte. Der wertmäßige Rückgang der Ölexporte des Landes hat zu einer kritischen Situation auf den Devisenmärkten geführt und dies hat sich aufgrund der Angst vor den Auswirkungen fehlender US-Dollar für die Wirtschaft insgesamt in einem Kursverfall an den Aktienmärkten niedergeschlagen. Diese Ängste wurden auch durch den Versuch der Regierung, den Naira gegenüber dem USD bei 200 zu halten, geschürt. Der Fondsverwalter ist der Ansicht, dass dies nicht aufrechtzuerhalten ist, aber der politische Wille von ganz oben hält eine Abwertung für nicht notwendig. Ein Ergebnis dessen sind niedrige Bewertungsmultiplikatoren. Beim Blick auf den Nigerian Stock Exchange Banking 10 Index bei Bloomberg kann man sehen, dass dieser derzeit (zum 31. März) ein Preis-Buchwert-Verhältnis von weniger als 0,5 (basierend auf den zuletzt gemeldeten Finanzergebnissen), ein Preis-Gewinn-Verhältnis von 3,5 sowie eine Eigenkapitalrendite von 14 % bezogen auf die Gewinne der vergangenen zwölf Monate hat. Es gibt Risiken, aber die großen Namen werden überleben und florieren, sobald sich die Lage beruhigt hat. Von daher hat der Fondsverwalter die jetzige Gelegenheit genutzt, um den nigerianischen Anteil des Fonds nur noch in erstklassigen Aktienwerten zu positionieren, insbesondere in Bankennamen, die aufgrund ihrer Long-Position in USD in der Bilanz aus der Abwertung des Naira und aus den steigenden Gewinnen aus dem Devisenhandel - wie bei früheren Abwertungen - möglicherweise einen einmaligen Nutzen ziehen dürften. Die beiden besten Bankwerte, Guaranty Bank und Zenith Bank, zeigen laut den Konsensschätzungen von Bloomberg derzeit Dividendenrenditen von 10,1 % bzw. 13,4 %.

Renasset Africa ex S.A. Fund (Fortsetzung)

Kenia profitiert als Energieimporteur von einem niedrigeren Ölpreis, ist aber auch von den afrikanischen Risikoschwankungen betroffen und der Markt ist während der Berichtsperiode eingebrochen. Der Fonds hat seine Gewichtung gegenüber Kenia in diesem Zeitraum durch höhere Beteiligungen an den drei besten Banken des Landes und dem in Kenia dominierenden Telekommunikationsunternehmen Safaricom verstärkt. Laut den von Bloomberg bereitgestellten Daten hat beispielsweise die Equity Bank in den letzten zehn Jahren seit dem Börsengang im August 2006 ihren Buchwert je Aktie in US-Dollar auf das Jahr umgerechnet um 38 % gesteigert. Dies zeigt, dass das Unternehmen seinen Basiswert dramatisch steigern konnte. Laut den von Bloomberg bereitgestellten Finanzdaten für die Gesamtjahre von Dezember 2005 bis Dezember 2015 ist der Aktienkurs seit dem Börsengang in US-Dollar gerechnet jährlich um 26 % gestiegen und die Bank hatte eine durchschnittliche Eigenkapitalrendite von 28 %. Der Blick auf die zugrunde liegende Struktur der kenianischen Wirtschaft zeigt, dass die makroökonomische Situation in Kenia durch das anhaltend starke Wachstum und die relative Währungsstabilität (obwohl es sich um eine frei schwankende Währung handelt) innerhalb des geografischen Anlageuniversums des Fonds die positivste Entwicklung genommen hat. Von daher hielt es der Fondsverwalter für vernünftig, das Engagement in Kenia während der Berichtsperiode zu verstärken.

Der Blick in den Norden nach Ägypten zeigt, dass die Terroranschläge des vergangenen Jahres dem Tourismus - einem wichtigen Devisenbringer für Ägypten - erwartungsgemäß geschadet haben. Von daher meiden wir Unternehmen, die in dieser Branche tätig sind. Positiv anzumerken ist eine breite Palette von Infrastrukturprojekten, die seitens der Regierung angekündigt wurden - der Nutzen daraus schlägt sich in einer stärkeren Nachfrage nach Zement nieder. Somit wird der Fonds aus Sorge um die Liquidität die an der Londoner Börse notierten allgemeinen Hinterlegungsscheine (GDR) der Commercial International Bank als größtes Engagement auf dem ägyptischen Markt beibehalten. In der Berichtsperiode hat dies dem Fonds geschadet, weil dieses Instrument unter ständigem Druck für den Verkauf bzw. den Ankauf des wichtigsten Instruments stand, da die Umstellung von einer lokalen Börsennotierung in GDRs als Mittel zur Rückführung von Finanzmitteln aus Ägypten genutzt wird.

Bilanz (ungeprüft)

zum 31. März 2016

	Gesamt* €	RenAsset Eastern European Fund €	RenAsset Ottoman Fund €	RenAsset Nigeria Fund** USD	RenAsset Africa ex S.A. Fund USD
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	10.240.158	2.477.987	6.001.252	23.706	1.983.039
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene finanzielle Vermögenswerte	144.830.595	76.702.887	48.144.997	-	22.772.320
Forderungen aus dem Verkauf von Anlagen	53.032	-	-	-	60.435
Forderungen aus Zeichnungen	9.321	5.625	3.696	-	-
Sonstige Forderungen	772.286	168.424	171.742	28.840	463.604
Summe Vermögenswerte	155.905.392	79.354.923	54.321.687	52.546	25.279.398
Kontokorrentkredit	26.613	26.613	-	-	-
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene finanzielle Verbindlichkeiten	357.303	164.468	192.835	-	-
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	68.894	68.894	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren	382.100	203.063	131.600	-	54.059
Verbindlichkeiten aus Erfolgshonoraren	-	123	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Depotgebühren	164.774	78.401	44.004	24.444	23.840
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	156.010	78.221	53.912	-	27.210
Verbindlichkeiten aus Vermarktungsgebühren	75.634	37.325	25.813	-	14.241
Verbindlichkeiten aus Liquidationsgebühren	-	-	-	-	-
Sonstige Aufwendungen	565.725	277.915	193.444	28.102	79.437
Summe Verbindlichkeiten (ohne den Inhabern rücknehmbarer Anteile zurechenbares Nettovermögen)	1.797.053	935.023	641.608	52.546	198.787
Den Inhabern rücknehmbarer Anteile zurechenbares Nettovermögen	154.108.339	78.419.900	53.680.079	-	25.080.611
Rücknehmbare Anteile im Umlauf:					
- Klasse A EUR		181.562	266.249	-	-
- Klasse AA EUR		-	-	-	-
- Klasse AA GBP		1.120	418	-	-
- Klasse AA USD		-	-	-	-
- Klasse B EUR		84.414	-	-	-
- Klasse C USD		-	-	-	4.441.265
- Klasse C EUR		433.400	1.219.068	-	-
- Klasse C GBP		1.856	2.427	-	-
- Klasse C USD		-	1.105.136	-	-
Nettoinventarwert je rücknehmbarem Anteil:					
- Klasse A EUR		€ 376,80	€ 119,20	-	-
- Klasse AA EUR		-	-	-	-
- Klasse AA GBP		£6,81	£7,42	-	-
- Klasse AA USD		-	-	-	-
- Klasse B EUR		€ 80,81	-	-	-
- Klasse C USD		-	-	-	\$5,65
- Klasse C EUR		€ 7,29	€ 9,91	-	-
- Klasse C GBP		£8,00	£8,55	-	-
- Klasse C USD		\$0,00	\$10,13	-	-

* Die Zahlen in US-Dollar für RenAsset Nigeria Fund und RenAsset Afrika ex S.A. Fund wurden in der Spaltensumme anhand des Umrechnungskurses US-Dollar/Euro vom 31. März 2016 von 1,1396 in Euro umgerechnet.

** Der RenAsset Nigeria Fund wurde mit Wirkung zum 9. November 2015 eingestellt.

Die ergänzenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Vergleichsbilanz (geprüft)

zum 30. September 2015

	Gesamt* €	RenAsset Eastern European Fund €	RenAsset Ottoman Fund €	RenAsset Nigeria Fund** USD	RenAsset Africa ex S.A. Fund USD
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	10.240.158	2.477.987	6.001.252	23.706	1.983.039
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene finanzielle Vermögenswerte	144.830.595	76.702.887	48.144.997	-	22.772.320
Forderungen aus dem Verkauf von Anlagen	53.032	-	-	-	60.435
Forderungen aus Zeichnungen	9.321	5.625	3.696	-	-
Sonstige Forderungen	772.286	168.424	171.742	28.840	463.604
Summe Vermögenswerte	155.905.392	79.354.923	54.321.687	52.546	25.279.398
Kontokorrentkredit	26.613	26.613	-	-	-
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene finanzielle Verbindlichkeiten	357.303	164.468	192.835	-	-
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	68.894	68.894	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren	382.100	203.063	131.600	-	54.059
Verbindlichkeiten aus Erfolgshonoraren	-	123	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Depotgebühren	164.774	78.401	44.004	24.444	23.840
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	156.010	78.221	53.912	-	27.210
Verbindlichkeiten aus Vermarktungsgebühren	75.634	37.325	25.813	-	14.241
Verbindlichkeiten aus Liquidationsgebühren	-	-	-	-	-
Sonstige Aufwendungen	565.725	277.915	193.444	28.102	79.437
Summe Verbindlichkeiten (ohne den Inhabern rücknehmbarer Anteile zurechenbares Nettovermögen)	1.797.053	935.023	641.608	52.546	198.787
Den Inhabern rücknehmbarer Anteile zurechenbares Nettovermögen	154.108.339	78.419.900	53.680.079	-	25.080.611
Rücknehmbare Anteile im Umlauf:					
- Klasse A EUR		181.562	266.249	-	-
- Klasse AA EUR		-	-	-	-
- Klasse AA GBP		1.120	418	-	-
- Klasse AA USD		-	-	-	-
- Klasse B EUR		84.414	-	-	-
- Klasse C USD		-	-	-	4.441.265
- Klasse C EUR		433.400	1.219.068	-	-
- Klasse C GBP		1.856	2.427	-	-
- Klasse C USD		-	1.105.136	-	-
Nettoinventarwert je rücknehmbarem Anteil:					
- Klasse A EUR		€ 376,80	€ 119,20	-	-
- Klasse AA EUR		-	-	-	-
- Klasse AA GBP		£6,81	£7,42	-	-
- Klasse AA USD		-	-	-	-
- Klasse B EUR		€ 80,81	-	-	-
- Klasse C USD		-	-	-	\$5,65
- Klasse C EUR		€ 7,29	€ 9,91	-	-
- Klasse C GBP		£8,00	£8,55	-	-
- Klasse C USD		\$0,00	\$10,13	-	-

* Die Zahlen in US-Dollar für RenAsset Nigeria Fund und RenAsset Afrika ex S.A. Fund wurden in der Spaltensumme anhand des Umrechnungskurses US-Dollar/Euro vom 30. September 2015 von 1,1186 in Euro umgerechnet.

Die ergänzenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Erfolgsrechnung

Für das Halbjahr zum 31. März 2016

	Gesamt*	RenAsset Eastern European Fund	RenAsset Ottoman Fund	RenAsset Nigeria Fund**	RenAsset Africa ex S.A. Fund
	€	€	€	USD	USD
Erträge					
Anlageerträge	1.530.162	528.983	350.261	3.215	712.014
Einlagezinsen	138.952	45.684	91.889	-	1.515
Sonstige Erträge	-	-	-	-	-
Nettogewinn/(-verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	5.466.567	4.941.516	4.215.057	(177.290)	(3.877.289)
Gesamtanlagegewinn/(-verlust)	7.135.681	5.516.183	4.657.207	(174.075)	(3.163.760)
Aufwendungen					
Anlageverwaltungsgebühren	(1.287.960)	(714.672)	(448.475)	20.063	(157.208)
Depotbankgebühren	(100.624)	40.851	(40.785)	(11.654)	(98.984)
Verwaltungsgebühren	(353.316)	(180.278)	(116.986)	(984)	(60.606)
Honorare der Verwaltungsratsmitglieder	36.274	39.525	5.651	-	(9.781)
Honorar des Abschlussprüfers	(30.308)	(16.167)	(241)	-	(15.273)
Rechtskosten	(49.831)	19.837	(37.828)	-	(34.986)
Vermarktungsgebühren	102.245	79.353	32.232	-	(10.263)
Liquidationsgebühren	(9.101)	-	-	(10.000)	-
Transaktionskosten	(47.781)	(4.901)	(815)	(327)	(45.894)
Allgemeine Aufwendungen	95.432	28.230	36.147	(4.705)	38.828
Gesamte betriebliche Aufwendungen	(1.644.970)	(708.222)	(571.100)	(7.607)	(394.167)
Betriebsgewinn/(-verlust)	5.490.711	4.807.961	4.086.107	(181.682)	(3.557.927)
Finanzierungskosten					
Zinsaufwand	(30.116)	(13.582)	(15.754)	(14)	(843)
Nettogewinn/(-verlust) aus der Geschäftstätigkeit nach Finanzierungskosten	5.460.595	4.794.379	4.070.353	(181.696)	(3.558.770)
Nicht erstattungsfähige Quellensteuer	(234.500)	(110.190)	(70.305)	(322)	(59.019)
Anstieg/(Rückgang) des den Inhabern rücknehmbarer Anteile zurechenbaren Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	5.226.095	4.684.189	4.000.048	(182.018)	(3.617.789)

* Die Zahlen in US-Dollar für RenAsset Nigeria Fund und RenAsset Afrika ex S.A. Fund wurden in der Spaltensumme anhand des durchschnittlichen Umrechnungskurses US-Dollar/Euro für den Zeitraum zum 31. März 2016 von 1,0988 in Euro umgerechnet.

** Der RenAsset Nigeria Fund wurde mit Wirkung zum 9. November 2015 eingestellt.

Vergleichende Erfolgsrechnung

Für das Halbjahr zum 31. März 2015

	Gesamt* €	RenAsset Eastern European Fund €	RenAsset Ottoman Fund €	RenAsset Nigeria Fund USD	RenAsset Africa ex S.A. Fund USD
Erträge					
Anlageerträge	2.150.619	1.117.601	460.610	79.257	601.222
Einlagezinsen	126.883	55.853	70.711	40	339
Sonstige Erträge	82.867	82.867	-	-	-
Nettoverlust aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	(23.008.044)	(11.756.788)	399.610	(2.554.327)	(11.296.222)
Gesamtanlageverlust	(20.647.675)	(10.500.467)	930.931	(2.475.030)	(10.694.661)
Aufwendungen					
Anlageverwaltungsgebühren	(2.087.075)	(1.207.086)	(643.118)	(32.592)	(249.000)
Depotbankgebühren	(179.553)	(113.556)	(34.163)	(21.298)	(16.546)
Vermarktungsgebühren	(140.778)	(78.873)	(40.592)	(6.073)	(19.264)
Rechtskosten	(132.413)	(72.631)	(40.373)	(5.843)	(17.230)
Verwaltungsgebühren	(93.958)	(70.405)	(20.264)	(1.336)	(2.574)
Honorare der Verwaltungsratsmitglieder	(34.398)	(18.610)	(10.934)	(1.318)	(4.452)
Honorar des Abschlussprüfers	(32.860)	(17.847)	(10.339)	(1.268)	(4.288)
Transaktionskosten	(9.916)	(7.031)	(2.559)	(388)	-
Allgemeine Aufwendungen	(120.463)	(56.098)	(39.891)	(5.924)	(23.171)
Gesamte betriebliche Aufwendungen	(2.831.414)	(1.642.137)	(842.233)	(76.040)	(336.525)
Betriebsverlust	(23.479.089)	(12.142.604)	88.698	(2.551.070)	(11.031.186)
Finanzierungskosten					
Zinsaufwand	(107.459)	(67.080)	(40.254)	(22)	(127)
Nettoverlust aus der Geschäftstätigkeit nach Finanzierungskosten	(23.586.548)	(12.209.684)	48.444	(2.551.092)	(11.031.313)
Nicht erstattungsfähige Quellensteuer	(268.529)	(216.744)	-	(7.662)	(53.900)
Rückgang des den Inhabern rücknehmbarer Anteile zurechenbaren Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	(23.855.077)	(12.426.428)	48.444	(2.558.754)	(11.085.213)

* Die Zahlen in US-Dollar für RenAsset Nigeria Fund und RenAsset Afrika ex S.A. Fund wurden in der Spaltensumme anhand des durchschnittlichen Umrechnungskurses US-Dollar/Euro für den Zeitraum zum 30. September 2015 von 1,1421 in Euro umgerechnet.

Veränderungsrechnung des den Inhabern von rückzahlbaren Anteilen zuzurechnenden Nettovermögens

Für das Halbjahr zum 31. März 2016

	Gesamt*	RenAsset Eastern European Fund €	RenAsset Ottoman Fund €	RenAsset Nigeria Fund** USD	RenAsset Africa ex S.A. Fund USD
Den Inhabern rücknehmbarer Anteile zurechenbares Nettovermögen - Periodenanfang	164.107.888	78.734.902	54.706.396	4.210.690	30.092.956
Anstieg/(Rückgang) des den Inhabern rücknehmbarer Anteile zurechenbaren Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	5.226.095	4.684.189	4.000.048	(182.018)	(3.617.789)
Ausgabe von rücknehmbaren Anteilen im Berichtszeitraum	4.475.872	568.154	888.499	-	3.317.518
Rücknahme von rücknehmbaren Anteilen im Berichtszeitraum	(19.437.020)	(5.567.345)	(5.914.864)	(4.028.672)	(4.712.074)
Währungsumrechnung	(264.496)	-	-	-	-
Den Inhabern rücknehmbarer Anteile zurechenbares Nettovermögen - Periodenende	154.108.339	78.419.900	53.680.079	-	25.080.611

* Die Zahlen in US-Dollar für RenAsset Nigeria Fund und RenAsset Afrika ex S.A. Fund wurden in der Spaltensumme anhand des durchschnittlichen Umrechnungskurses US-Dollar/Euro für den Zeitraum zum 31. März 2016 von 1,0988 in Euro umgerechnet.

** Der RenAsset Nigeria Fund wurde mit Wirkung zum 9. November 2015 eingestellt.

Veränderungsrechnung des den Inhabern von rückzahlbaren Anteilen zuzurechnenden Nettovermögens

Für das Halbjahr zum 31. März 2015

	Gesamt*	RenAsset Eastern European Fund €	RenAsset Ottoman Fund €	RenAsset Nigeria Fund USD	RenAsset Africa ex S.A. Fund USD
Den Inhabern rücknehmbarer Anteile zurechenbares Nettovermögen - Periodenanfang	253.216.744	148.781.586	66.601.974	7.372.607	40.350.172
(Rückgang)/Anstieg des den Inhabern rücknehmbarer Anteile zurechenbaren Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	(23.855.077)	(12.426.428)	48.444	(2.558.754)	(11.085.213)
Ausgabe von rücknehmbaren Anteilen im Berichtszeitraum	7.193.137	1.570.409	3.552.142	500.000	1.961.513
Rücknahme von rücknehmbaren Anteilen im Berichtszeitraum	(42.493.920)	(36.575.672)	(5.087.493)	(910.400)	(77.202)
Währungsumrechnung	5.531.848	-	-	-	-
Den Inhabern rücknehmbarer Anteile zurechenbares Nettovermögen - Periodenende	199.592.732	101.349.895	65.115.067	4.403.453	31.149.270

* Die Zahlen in US-Dollar für den RenAsset Nigeria Fund und den RenAsset Afrika ex S.A. Fund wurden in der Spaltensumme anhand des durchschnittlichen Umrechnungskurses US-Dollar/Euro für den Zeitraum zum 31. März 2015 von 1,1888 in Euro umgerechnet.

Kapitalflussrechnung

Für das Halbjahr zum 31. März 2016

	Gesamt €	RenAsset Eastern European Fund €	RenAsset Ottoman Fund €	RenAsset Nigeria Fund* USD	RenAsset Africa ex S.A. Fund USD
Cashflows aus der Geschäftstätigkeit					
Anstieg/(Rückgang) des den Inhabern rücknehmbarer Anteile zurechenbaren Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	5.226.095	4.684.189	4.000.048	(182.018)	(3.617.789)
Anpassungen zur Überleitung des Anstiegs/(Rückgangs) des den Inhabern rücknehmbarer Anteile zurechenbaren Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit auf den Nettomittelzufluss aus der Geschäftstätigkeit:					
Kauf von Anlagen	(9.887.727)	(4.102.036)	(1.765.857)	(79.622)	(4.337.372)
Erlös aus dem Verkauf von Anlagen	23.219.052	7.217.831	8.617.002	3.557.332	4.556.448
Netto(verlust)/-gewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	(8.534.871)	(5.123.616)	(7.011.604)	203.137	3.752.926
Sonstige Forderungen	(233.337)	224.705	(119.334)	(28.840)	(343.332)
Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren	216.651	138.848	48.432	(2.337)	34.610
Verbindlichkeiten aus Depotgebühren	121.035	82.143	17.356	2.942	20.722
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	128.084	72.868	33.214	(1.700)	25.876
Verbindlichkeiten aus Vermarktungsgebühren	29.304	59.874	(37.516)	(1.605)	9.237
Sonstige Aufwendungen	(778.972)	(759.772)	(77.752)	21.719	42.618
Nettomittelzufluss aus der Geschäftstätigkeit	9.535.405	2.525.125	3.703.989	3.489.008	143.944
Cashflows aus der Finanzierungstätigkeit					
Ausgabe von rücknehmbaren Anteilen	7.190.966	602.098	2.388.853	-	4.614.976
Rücknahme von rücknehmbaren Anteilen	(19.385.337)	(5.515.662)	(5.914.864)	(4.028.672)	(4.712.074)
Nettomittelabfluss aus der Finanzierungstätigkeit	(12.194.371)	(4.913.564)	(3.526.011)	(4.028.672)	(97.098)
Währungsumrechnung	(25.122)	-	-	-	-
Netto(rückgang)/-anstieg der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	(2.684.088)	(2.388.439)	177.978	(539.664)	46.846
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums	12.897.633	4.839.813	5.823.274	563.370	1.936.193
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums	10.213.545	2.451.374	6.001.252	23.706	1.983.039

* Der RenAsset Nigeria Fund wurde mit Wirkung zum 9. November 2015 eingestellt.

Vergleichende Kapitalflussrechnung

Für das Halbjahr zum 31. März 2015

	Gesamt €	RenAsset Eastern European Fund €	RenAsset Ottoman Fund €	RenAsset Nigeria Fund USD	RenAsset Africa ex S.A. Fund USD
Cashflows aus der Geschäftstätigkeit					
<i>(Rückgang)/Anstieg des den Inhabern rücknehmbarer Anteile zurechenbaren Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit</i>	(23.855.076)	(12.426.428)	48.444	(2.558.753)	(11.085.213)
Anpassungen zur Überleitung des (Rückgangs)/Anstiegs des den Inhabern rücknehmbarer Anteile zurechenbaren Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit auf den Nettocashflow aus der Geschäftstätigkeit:					
Kauf von Anlagen	(56.107.929)	(26.805.318)	(13.902.666)	(2.056.091)	(16.251.364)
Erlös aus dem Verkauf von Anlagen	89.884.167	59.246.536	16.739.334	2.353.968	14.168.328
Netto(verlust)/-gewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	23.008.044	11.756.788	(399.610)	2.554.327	11.296.222
Sonstige Forderungen	642.979	667.393	26.157	(51.271)	(3.002)
Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren	(560.932)	(396.745)	(115.835)	(23.611)	(28.280)
Verbindlichkeiten aus Depotgebühren	56.086	29.729	24.047	2.807	(328)
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	(1.293)	1.398	(666)	(2.130)	(43)
Verbindlichkeiten aus Vermarktungsgebühren	109.307	78.874	10.967	5.620	15.271
Sonstige Aufwendungen	8.032	(54.897)	26.918	10.429	28.218
Nettocashflow aus der/für die Geschäftstätigkeit	33.183.385	32.097.330	2.457.090	235.295	(1.860.191)
Cashflows aus der Finanzierungstätigkeit					
Ausgabe von rücknehmbaren Anteilen	7.180.056	1.561.249	3.548.221	500.000	1.961.513
Rücknahme von rücknehmbaren Anteilen	(42.356.735)	(36.438.487)	(5.087.493)	(910.400)	(77.202)
Nettocashflow für die/aus der Finanzierungstätigkeit	(35.176.679)	(34.877.238)	(1.539.272)	(410.400)	1.884.311
Währungsumrechnung	281.674	-	-	-	-
Netto(rückgang)/-anstieg der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	(1.711.620)	(2.779.908)	917.818	(175.105)	24.120
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums	12.060.774	6.170.939	4.229.531	331.120	1.763.188
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums	10.349.154	3.391.031	5.147.349	156.015	1.787.308

Die ergänzenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Erläuterungen zum Abschluss

1. Allgemeines

RenAsset Select Funds plc (die „Gesellschaft“) wurde am 30. März 1998 in Irland als offene Investmentgesellschaft in Form eines Umbrella-Fonds mit veränderlichem Kapital und beschränkter Haftung gegründet. Die Gesellschaft wurde von der Central Bank of Ireland („Central Bank“) gemäß der Richtlinie der Europäischen Gemeinschaft von 2011 („die OGAW-Richtlinie“) und den Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48 (1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Richtlinien 2015 (die „OGAW-Richtlinien der Central Bank“) als UCITS (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) (OGAW = Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere) zugelassen.

Im Verlauf des Halbjahres zum 31. März 2016 wurden die Anteile der folgenden Teilfonds zur Emission und zum Verkauf angeboten:

- RenAsset Eastern European Fund (am 15.7.1998 von der Central Bank zugelassen).
- RenAsset Ottoman Fund (am 3.1.2006 von der Central Bank zugelassen).
- RenAsset Nigeria Fund (am 11.4.2014 von der Central Bank zugelassen) (am 9. November 2015 eingestellt).
- RenAsset Africa ex S.A. Fund (am 11.4.2014 von der Central Bank zugelassen).

Die Anteile des RenAsset Eastern European Fund und RenAsset Ottoman Fund sind derzeit an der irischen Börse notiert.

2. Wichtige Bilanzierungsgrundsätze

Die wichtigsten Bilanzierungsgrundsätze und Schätzverfahren, die von der Gesellschaft für das Halbjahr zum 31. März 2016 übernommen wurden, stimmen mit den von der Gesellschaft für den Jahresabschluss für das Jahr zum 30. September 2015 verwendeten Bilanzierungsgrundsätze und Schätzverfahren überein.

(a) Erstellungsgrundlage

Der verkürzte Zwischenbericht und ungeprüfte Abschluss für das Halbjahr zum 31. März 2016 wurden in Übereinstimmung mit IAS 34 „Zwischenberichterstattung“ erstellt. Der verkürzte Zwischenbericht und der ungeprüfte Abschluss sollten in Verbindung mit dem Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 30. September 2015 gelesen werden, der in Übereinstimmung mit den Internationalen Rechnungslegungsvorschriften („IFRS“) erstellt wurde.

Darüber hinaus wurden diese Abschlüsse in Übereinstimmung mit der Richtlinie 2011 der Europäischen Gemeinschaft (Organismen zur gemeinsamen Anlage in Wertpapiere) („die OGAW-Richtlinie“) und der Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48(1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Richtlinie 2015 (die „OGAW-Richtlinie der Central Bank“), die am 1. November 2015 in Kraft getreten sind, erstellt.

3. Honorare und Gebühren

Verwaltungsgebühren

Northern Trust International Fund Administration Services (Ireland) Limited (ab 16. November 2015)

Die Verwaltungsgesellschaft bezahlt den Verwalter für die Dienstleistungen, die in Verbindung mit Verwaltung, Buchführung und Finanzrisikocontrolling (Middle Office) in Bezug auf die Teilfonds, für die sie als Verwaltungsgesellschaft agiert, erbracht werden. Die Gesellschaft zahlt der Verwaltungsgesellschaft pro Jahr eine Verwaltungsgebühr von bis zu 0,5 % des Nettoinventarwerts der Gesellschaft, in dem die an den Verwalter zu zahlenden Gebühren enthalten sind.

Der Verwalter wird direkt von der Gesellschaft für die in Verbindung mit Anlegerdiensten und der Transferstelle erbrachten Dienstleistungen bezahlt.

Aus dem Vermögen der Teilfonds werden dem Verwalter ferner sämtliche Auslagen, die ihm bei der Erfüllung seiner Aufgaben und Verantwortlichkeiten entstanden sind, erstattet.

In der Finanzperiode zum 31. März 2016 beliefen sich die Verwaltungsgebühren auf insgesamt € 353.316 (31. März 2015: €93.958), von denen € 157.458 (31. September 2015: € 68.792) am 31. März 2016 zahlbar waren.

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

3. Honorare und Gebühren (Fortsetzung)

Verwaltungsgebühren (Fortsetzung)

BNY Mellon Investment Servicing (International) Limited (vor dem 16. November 2015)

Bis zum 16. November 2015 hat die Verwaltungsgesellschaft den Verwalter für die Dienstleistungen bezahlt, die in Verbindung mit Verwaltung, Buchführung und Finanzrisikocontrolling (Middle Office) in Bezug auf die Teilfonds, für die sie als Verwaltungsgesellschaft agierte, erbracht wurden. Die Gesellschaft hat der Verwaltungsgesellschaft pro Jahr eine Verwaltungsgebühr von bis zu 0,5 % des Nettoinventarwerts der Gesellschaft, in der die an den Verwalter zu zahlenden Honorare enthalten waren, gezahlt.

Der Verwalter wurde direkt von der Gesellschaft für die in Verbindung mit Anlegerdiensten und der Transferstelle erbrachten Dienstleistungen bezahlt.

Aus dem Vermögen der Teilfonds wurden dem Verwalter ferner sämtliche Auslagen, die ihm bei der Erfüllung seiner Aufgaben und Verantwortlichkeiten entstanden sind, erstattet.

In der Finanzperiode zum 31. März 2016 beliefen sich die Verwaltungsgebühren auf insgesamt € 353.316 (31. März 2015: € 93.958), von denen € 157.458 (31. September 2015: € 68.792) am 31. März 2016 zahlbar waren.

Depotgebühren

Northern Trust International Fund Administration Services (Ireland) Limited (als Depotstelle - ab 18. März 2016)

Mit Wirkung ab dem 18. März 2016 hat die Northern Trust International Fund Administration Services (Ireland) Limited die Aufgaben einer Depotstelle in Übereinstimmung mit der Richtlinie der Europäischen Gemeinschaft aus dem Jahr 2016 (Organismen für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren) übernommen.

Dementsprechend bezahlt die Gesellschaft der Depotstelle für Leistungen, die in Verbindung mit Treuhanddienstleistungen erbracht werden, aufgelaufene und zahlbare Gebühren monatlich im Nachhinein, die aufgrund des Nettoinventarwerts jedes einzelnen Teilfonds wie folgt berechnet werden, wobei dieser Betrag mindestens 1.500 € je Teilfonds betragen muss:

- 0,0225 % pro Jahr auf den Nettoinventarwert für die ersten \$ 250 Millionen;
- 0,0200 % pro Jahr auf den Nettoinventarwert für die nächsten \$ 250 Millionen;
- 0,0175 % pro Jahr auf den Nettoinventarwert für Beträge, die über \$ 500 Millionen hinausgehen.

Aus dem Vermögen der Teilfonds sind der Depotstelle ferner alle angemessenen Auslagen und Transaktionskosten zu erstatten, die ihr bei der Erfüllung ihrer Aufgaben und Verantwortlichkeiten gemäß dem Depotvertrag entstanden sind. Darin sind Überweisungsgebühren und Transferentgelte, Kontoführungsgebühren für Derivate, Kurierdienstkosten und Registrierungsgebühren enthalten, die nach vorheriger Genehmigung der Gesellschaft oder ihres Bevollmächtigten zahlbar sind.

Darüber hinaus berechnet die Depotstelle dem Teilfonds alle Depotgebühren, die ihren Unterdepotbanken entstanden sind, sowie die marktüblichen Transaktionsgebühren, einschließlich Stempelsteuer, Kosten für Anteilsscheine, Eintragungsgebühren und Sondersteuern zuzüglich der üblichen Adhoc-Verwaltungskosten.

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

3. Honorare und Gebühren (Fortsetzung)

Depotgebühren (Fortsetzung)

Northern Trust International Fund Administration Services (Ireland) Limited (als Depotbank - ab 16. November 2015 bis 18. März 2016)

Die Gesellschaft muss an die Depotbank für die in Verbindung mit den Treuhanddienstleistungen zu erbringenden Leistungen eine Gebühr von monatlich bis zu 0,02 % des Nettoinventarwerts der Gesellschaft zahlen, wobei mindestens ein monatlicher Betrag von € 1.500 je Teilfonds zu zahlen ist. Diese Gebühren fallen täglich zu jedem Bewertungstag zuzüglich der ggf. geltenden Mehrwertsteuer an und werden den Teilfonds anteilmäßig in Rechnung gestellt.

Aus dem Vermögen der Teilfonds sind der Depotbank ferner alle angemessenen Auslagen und Transaktionskosten zu erstatten, die ihr bei der Erfüllung ihrer Aufgaben und Verantwortlichkeiten gemäß dem Depotbankvertrag entstanden sind. Darin sind Überweisungsgebühren und Transferentgelte, Kontoführungsgebühren für Derivate, Kurierdienstkosten und Registrierungsgebühren enthalten, die nach vorheriger Genehmigung der Gesellschaft oder ihres Bevollmächtigten zahlbar sind.

Darüber hinaus berechnet die Depotbank dem Teilfonds alle Depotgebühren, die ihren Unterdepotbanken entstanden sind, sowie die marktüblichen Transaktionsgebühren, einschließlich Stempelsteuer, Kosten für Anteilsscheine, Eintragungsgebühren und Sondersteuern zuzüglich der üblichen Adhoc-Verwaltungskosten.

BNY Mellon Trust Company (Ireland) Limited (als Depotbank - vor dem 16. November 2015)

Die Gesellschaft muss an die Depotbank für die in Verbindung mit den Treuhanddienstleistungen zu erbringenden Leistungen eine Gebühr von monatlich bis zu 0,015 % des durchschnittlichen Bruttovermögens der einzelnen Teilfonds zahlen. Diese Gebühren fallen täglich zum Bewertungszeitpunkt, zuzüglich der ggf. geltenden Mehrwertsteuer an, wobei jährlich eine Gebühr von mindestens USD 12.000 zu zahlen ist.

Aus dem Vermögen der Gesellschaft sind der Depotbank ferner alle angemessenen Auslagen und Transaktionskosten zu erstatten, die ihr bei der Erfüllung ihrer Aufgaben und Verantwortlichkeiten gemäß dem Depotbankvertrag entstanden sind. Darin sind Kurierdienstkosten und Registrierungsgebühren enthalten.

Darüber hinaus berechnet die Depotbank der Gesellschaft alle marktüblichen Depotgebühren, die ihrer Unterdepotbank entstanden sind, sowie die Transaktionsgebühren, einschließlich Stempelsteuer, Kosten für Anteilsscheine, Eintragungsgebühren und Sondersteuern zuzüglich die üblichen Adhoc-Verwaltungskosten.

Während des Zeitraums zum 31. März 2016 beliefen sich die Depotbankgebühren auf insgesamt €100.624 (31. März 2015: € 179.553, von denen € 168.382 (30. September 2015: € 207.682) zum 31. März 2016 zahlbar waren.

Alle übrigen der Gesellschaft entstandenen Gebühren sind im Prospekt der Gesellschaft angegeben.

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

4. Vergleichende Nettoinventarwerte

A. Gesamtnettoinventarwert		31. März 2016	30. September 2015	30. September 2014
RenAsset Eastern European Fund	Klasse A	€ 68.412.099	€ 68.592.917	€ 102.025.810
	Klasse AA EUR	€ 0	€ 1.345	€ 1.677
	Klasse AA GBP	£7.631	£7.853	£11.487
	Klasse AA USD	\$0	\$1.124	\$1.588
	Klasse B	€ 6.821.538	€ 6.092.542	€ 7.253.957
	Klasse C EUR	€ 3.157.909	€ 4.014.389	€ 4.541.748
	Klasse C GBP	£14.850	£15.139	£1.081.448
	Klasse C USD	\$0	\$1.704	\$42.322.354
RenAsset Ottoman Fund	Klasse A	€ 31.736.810	€ 32.794.155	€ 34.818.827
	Klasse AA GBP	£3.098	£4.338	£4.842
	Klasse AA USD	\$0	\$1.718	\$2.247
	Klasse C EUR	€ 12.086.958	€ 12.601.343	€ 25.133.407
	Klasse C USD	\$1.259.358	\$10.378.042	\$6.963.866
	Klasse C GBP	£20.763	£18.697	£871.854
RenAsset Nigeria Fund	Klasse C	\$0	\$4.210.690	\$7.372.607
RenAsset Africa ex S.A. Fund	Klasse C	\$25.080.611	\$30.092.956	\$40.350.172

B. Nettoinventarwert je Anteil		31. März 2016	30. September 2015	30. September 2014
RenAsset Eastern European Fund	Klasse A	€ 376,80	€ 354,53	€ 443,17
	Klasse AA EUR	€ 0,00	€ 6,72	€ 8,39
	Klasse AA GBP	£6,81	£5,95	£7,80
	Klasse AA USD	\$0,00	\$5,62	\$7,94
	Klasse B	€ 80,81	€ 76,06	€ 95,16
	Klasse C EUR	€ 7,29	€ 6,84	€ 8,52
	Klasse C GBP	£8,00	£6,98	£7,92
	Klasse C USD	\$0,00	\$355.21*	\$9,20
RenAsset Ottoman Fund	Klasse A	€ 119,20	€ 111,40	€ 129,46
	Klasse AA GBP	£7,42	£6,43	£7,78
	Klasse AA USD	\$0,00	\$8,59	\$11,23
	Klasse C EUR	€ 9,91	€ 9,24	€ 10,69
	Klasse C GBP	£8,55	£7,39	£10,00
	Klasse C USD	\$10,13	\$9,27	\$12,11
RenAsset Nigeria Fund	Klasse C	\$0,00	\$6,25	\$10,30
RenAsset Africa ex S.A. Fund	Klasse C	\$5,65	\$6,39	\$9,66

* Starke Erhöhung aufgrund von Klassenrücknahmen und anschließender Wechselkursschwankungen von Nichtbasiswährungen.

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

5. Geldwerte Vorteile („Soft Commissions“)

Die Verwaltungsgesellschaft und/oder ihre Bevollmächtigten haben Provisionsteilungsvereinbarungen abgeschlossen, damit Recherchedienste Dritter aus den an einen Broker gezahlten Provisionen bezahlt werden können. Die für diese Transaktionen gezahlte Provision erfolgt zu marktüblichen Konditionen. Die Verwaltungsgesellschaft und/oder ihre Bevollmächtigten stellen sicher, dass die erbrachten Recherchedienste gemäß den für sie geltenden Bestimmungen der jeweiligen Aufsichtsbehörden für Finanzdienstleistungen sich als Wertschöpfung für die Investitionsentscheidungen eignen, originäres Denken darstellen, intellektuell scharfsinnig sind und eine Analyse oder Manipulation von Daten beinhalten, um aussagekräftige Schlussfolgerungen ziehen zu können. Die Verwaltungsgesellschaft und/oder ihre Bevollmächtigten erhalten kein Geld aus diesen Provisionen.

Während der Berichtsperiode gab es keine weiteren Transaktionen mit geldwerten Vorteilen.

6. Wechselkurse

Die Wechselkurse, die am 31. März 2016 für RenAsset Eastern European Fund und RenAsset Ottoman Fund (die Fonds, deren funktionale Währung der Euro ist) angewendet wurden, waren:

Währung	€	Währung	€
Tschechische Krone	27,0485	Russischer Rubel	76,1903
Ungarischer Forint	314,1802	Schweizer Franken	1,0913
Norwegische Krone	9,4255	Türkische Lira	3,2086
Polnischer Zloty	4,2413	Ukrainische Hrywnja	29,8562
Pfund Sterling	0,6105	US-Dollar	1,1396
Rumänischer Leu	4,4693		

Die Wechselkurse, die am 30. September 2015 angewendet wurden, sind:

Währung	€	Währung	€
Tschechische Krone	27,1592	Russischer Rubel	73,2035
Ungarischer Forint	313,6000	Schweizer Franken	1,0906
Norwegische Krone	9,5266	Türkische Lira	3,3893
Polnischer Zloty	4,2449	Ukrainische Hrywnja	23,7133
Pfund Sterling	0,7373	US-Dollar	1,1186
Rumänischer Leu	4,4167		

Die Wechselkurse, die am 31. März 2016 für RenAsset Africa ex S. A. Fund und RenAsset Nigeria Fund (die Fonds, deren funktionale Währung der US-Dollar ist) angewendet wurden, waren:

Währung	USD	Währung	USD
Botswanischer Pula	10,5541	Pfund Sterling	0,6592
Ägyptisches Pfund	1,2618	Uganda-Schilling	3.690,0369
Euro	0,8940		
Ghanaischer Cedi	3,7700		
Kenia-Schilling	104,6500		
Mauritius-Rupie	35,4296		
Marokkanischer Dirham	9,7199		
Nigerianischer Naira	199,2500		

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

6. Wechselkurse (Fortsetzung)

Die Wechselkurse, die am 30. September 2015 angewendet wurden, sind:

Währung	USD	Währung	USD
Botswanischer Pula	10,8401	Pfund Sterling	0,6957
Kanadischer Dollar	1,2935	Uganda-Schilling	3.373,0000
Euro	0,8775		
Ghanaischer Cedi	3,8300		
Kenia-Schilling	101,4000		
Mauritius-Rupie	35,2300		
Marokkanischer Dirham	9,6305		
Nigerianischer Naira	199,0200		

7. Offenlegung gegenüber nahestehenden und verbundenen Personen

Personen werden als nahestehend betrachtet, wenn eine Person die Möglichkeit hat, die andere Partei zu beherrschen oder durch finanzielle oder betriebliche Entscheidungen beträchtlichen Einfluss auf die andere Person auszuüben.

Jede Transaktion, die mit einem OGAW durch eine Verwaltungsgesellschaft oder eine Depotstelle des OGAW, den Bevollmächtigten oder Unterbevollmächtigten der Verwaltungsgesellschaft oder Depotstelle sowie alle verbundene Personen oder Gruppen einer solchen Verwaltungsgesellschaft, Depotstelle, Bevollmächtigten oder Unterbevollmächtigten („verbundene Personen“) abgewickelt wird, muss in einer Weise erfolgen, als sei sie zu marktüblichen Konditionen verhandelt worden. Transaktionen müssen im besten Interesse der Anteilseigner erfolgen.

Die Verwaltungsratsmitglieder haben sich davon überzeugt, dass Regelungen vorhanden sind (nachgewiesen durch schriftliche Verfahrensweisen), um sicherzustellen, dass die in Richtlinie 41(1) der OGAW-Richtlinien der Central Bank genannten Verpflichtungen auf alle Transaktionen mit verbundenen Personen Anwendung finden und dass die mit verbundenen Personen im Verlauf des Jahres abgeschlossenen Transaktionen die in Richtlinie 41(1) der OGAW-Richtlinien der Central Bank genannten Pflichten erfüllt haben.

Verwaltungsgesellschaft

Die Gesellschaft hat Mori Capital Management Limited als Verwaltungsgesellschaft und Vertriebsgesellschaft für die Portfolios der Teilfonds ernannt. Die von der Verwaltungsgesellschaft verdienten Beträge und zum Ende der Periode an die Verwaltungsgesellschaft zu zahlenden Beträge werden in der Bilanz und in der Erfolgsrechnung ausgewiesen.

Verwaltungsratsmitglieder

Die Honorare der Verwaltungsratsmitglieder waren in der vorherigen Periode zu hoch angesetzt und € 36.274 wurden für die Gesellschaft in dem Halbjahr zum 31. März 2016 erfolgswirksam aufgelöst (31. März 2015: Kosten € 34.398), von denen € 51.649 (30. September 2015: € 150.066) zum Ende der Periode zahlbar waren.

8. Aktienkapital

Die Gesellschaft hat zwei zugelassene Anteilklassen:

Management-Anteile (vom Management gehaltene Unternehmensaktien)

Zum 31. März 2016 und 30. September 2015 waren dreißigtausend Anteile zu je € 1,27 ausgegeben. Die Management-Anteile sind nicht Teil des Nettoinventarwerts der Gesellschaft und werden in dem Abschluss nur anhand dieser Erläuterung offen gelegt. Nach Auffassung der Verwaltungsratsmitglieder spiegelt dies die Art der Geschäftstätigkeit der Gesellschaft als Investmentfonds wider. Die Management-Anteile sind nicht dividendenberechtigt und haben im Falle einer Abwicklung der Gesellschaft keinen Anspruch auf Erlöse.

Rückzahlbare Anteile

Die Gesellschaft hat ein genehmigtes Aktienkapital von 500 Millionen nennwertlosen Anteilen („Rückzahlbare Anteile“). Das Aktienkapital der Gesellschaft entspricht dem Nettovermögen, das den Inhabern von rückzahlbaren Anteilen zuzurechnen ist.

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

8. Aktienkapital (Fortsetzung)

Zum 31. März 2016 hatte die Gesellschaft die folgenden rückzahlbaren Anteile ohne Nennwert ausgegeben:

RenAsset Eastern European Fund			
	Klasse A	Klasse AA EUR	Klasse AA GBP
Anfangssaldo	193.475	200	1.320
Zeichnungen	109	-	-
Rücknahmen	(12.022)	(200)	(200)
Endsaldo	181.562	-	1.120

RenAsset Eastern European Fund			
	Klasse AA USD	Klasse B	Klasse C EUR
Anfangssaldo	200	80.100	586.750
Zeichnungen	-	6.930	-
Rücknahmen	(200)	(2.616)	(153.350)
Endsaldo	-	84.414	433.400

RenAsset Eastern European Fund		RenAsset Ottoman Fund	
	Klasse C GBP	Klasse C USD	Klasse A
Anfangssaldo	2.169	5	294.388
Zeichnungen	636	-	5.547
Rücknahmen	(949)	(5)	(33.686)
Endsaldo	1.856	-	266.249

RenAsset Ottoman Fund			
	Klasse AA GBP	Klasse AA USD	Klasse C EUR
Anfangssaldo	674	200	1.363.505
Zeichnungen	23	-	27.700
Rücknahmen	(279)	(200)	(172.137)
Endsaldo	418	-	1.219.068

RenAsset Ottoman Fund		RenAsset Nigeria Fund	
	Klasse C GBP	Klasse C USD	Klasse C
Anfangssaldo	2.529	1.119.466	673.864
Zeichnungen	192	-	-
Rücknahmen	(294)	(14.330)	(673.864)
Endsaldo	2.427	1.105.136	-

RenAsset Africa ex S.A. Fund	
	Klasse C
Anfangssaldo	4.713.050
Zeichnungen	537.261
Rücknahmen	(809.046)
Endsaldo	4.441.265

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

8. Aktienkapital (Fortsetzung)

Rückzahlbare Anteile (Fortsetzung)

Zum 30. September 2015 hatte die Gesellschaft die folgenden rückzahlbaren Anteile ohne Nennwert ausgegeben:

RenAsset Eastern European Fund			
	Klasse A	Klasse AA EUR	Klasse AA GBP
Anfangssaldo	230.218,58	200,00	1.471,71
Zeichnungen	1.958,54	-	42,12
Rücknahmen	(38.701,71)	-	(193,63)
Endsaldo	193.475,41	200,00	1.320,20

RenAsset Eastern European Fund			
	Klasse AA USD	Klasse B	Klasse C EUR
Anfangssaldo	200,00	76.225,89	533.250,00
Zeichnungen	-	17.565,50	181.100,00
Rücknahmen	-	(13.691,76)	(127.600,00)
Endsaldo	200,00	80.099,63	586.750,00

RenAsset Eastern European Fund		RenAsset Ottoman Fund	
	Klasse C GBP	Klasse C USD	Klasse A
Anfangssaldo	136.463,04	4.601.021,53	268.960,75
Zeichnungen	1.415,45	4,79	40.089,51
Rücknahmen	(135.709,25)	(4.601.021,52)	(14.661,85)
Endsaldo	2.169,24	4,80	294.388,41

RenAsset Ottoman Fund			
	Klasse AA GBP	Klasse AA USD	Klasse C EUR
Anfangssaldo	622,52	200,00	2.351.483,99
Zeichnungen	673,33	-	404.452,76
Rücknahmen	(621,59)	-	(1.392.431,99)
Endsaldo	674,26	200,00	1.363.504,76

RenAsset Ottoman Fund		RenAsset Nigeria Fund	
	Klasse C GBP	Klasse C USD	Klasse C
Anfangssaldo	87.154,79	574.884,60	715.606,80
Zeichnungen	21.931,69	565.571,26	80.256,82
Rücknahmen	(106.557,23)	(20.989,99)	(122.000,00)
Endsaldo	2.529,25	1.119.465,87	673.863,62

RenAsset Africa ex S.A. Fund		Klasse C	
Anfangssaldo			4.176.470,76
Zeichnungen			555.800,99
Rücknahmen			(19.221,57)
Endsaldo			4.713.050,18

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

8. Aktienkapital (Fortsetzung)

Rückzahlbare Anteile (Fortsetzung)

Die rückzahlbaren Anteile der Teilfonds sind frei übertragbar und allesamt berechtigt, im Falle der Einstellung eines Teilfonds gleichermaßen an dessen Gewinnen und Ausschüttungen zu partizipieren.

Alle Klassen verfügen bei Gesellschafterversammlungen über dieselben Stimmrechte (eine Stimme je Anteil).

Um den Nettoinventarwert (NIW) der Gesellschaft für die Zeichnung und Rücknahme bestimmen zu können, wurden die Investitionen auf der Grundlage der zuletzt gehandelten Marktpreise zum Geschäftsschluss am jeweiligen Handelstag bewertet.

Die Anteilseigner konnten Anteile an und mit Wirkung ab jedem Handelstag zum Zeichnungspreis je Aktie am jeweiligen Handelstag zeichnen. Anträge auf die Zeichnung von Anteilen an den Teilfonds müssen bis 12.00 Uhr (irischer Zeit) am jeweiligen Handelstag eingehen, damit die Anteile an diesem Handelstag zugeteilt werden können. Falls ein Antrag verspätet eingeht, wird der Verwalter den Antrag am folgenden Handelstag bearbeiten. Die Rücknahmeanträge für alle Teilfonds müssen zur selben Zeit wie die Zeichnungsanträge eingehen.

9. Beizulegender Zeitwert der Finanzinstrumente

Hierarchie des beizulegenden Zeitwerts

In den folgenden Tabellen sind die zum beizulegenden Zeitwert angesetzten Finanzinstrumente angegeben; darunter sind analysierte Finanzinstrumente, deren beizulegender Wert auf folgender Grundlage beruht:

- Notierte Preise auf aktiven Märkten für identische Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten (Stufe 1);
- Darin sind Bewertungsvorgaben, die von anderen Vorgaben als den in Stufe 1 erwähnten notierten Preisen für den Vermögenswert oder die Verbindlichkeit, die entweder direkt (z. B. Preise) oder indirekt erkennbar sind (z. B. von Preisen abgeleitet) (Stufe 2), enthalten, und
- diejenigen, die Bewertungsvorgaben für den Vermögenswert oder die Verbindlichkeit haben, die nicht auf erkennbaren Marktdaten basieren (nicht erkennbare Bewertungsvorgaben) (Stufe 3).

Die Stufe in dieser Zeitwerthierarchie, innerhalb derer die Bewertung des beizulegenden Zeitwerts in ihrer Gesamtheit eingestuft wird, wird auf der Grundlage der niedrigsten Bewertungsstufe festgelegt, die für die Bewertung des beizulegenden Zeitwerts in ihrer Gesamtheit maßgeblich ist. Zu diesem Zweck wird die Bedeutung einer Bewertungsvorgabe gegen die angemessene Bewertung des beizulegenden Zeitwerts in ihrer Gesamtheit bewertet. Werden bei einer Bewertung des beizulegenden Zeitwerts erkennbare Bewertungsvorgaben angewendet, die auf der Grundlage nicht erkennbarer Bewertungsvorgaben einer erheblichen Anpassung bedürfen, so handelt es sich bei dieser Bewertung um eine Bewertung der Stufe 3. Die Abschätzung der Bedeutung einer bestimmten Bewertungsvorgabe für die Bewertung des beizulegenden Zeitwerts in ihrer Gesamtheit bedarf unter Berücksichtigung von Faktoren, die für den Vermögenswert oder die Verbindlichkeit spezifisch sind, einer Beurteilung.

Die Entscheidung, was eine „erkennbare“ Größe ist, bedarf eines erheblichen Urteilsvermögens der Verwaltungsratsmitglieder. Die Verwaltungsratsmitglieder berücksichtigen erkennbare Daten als solche Marktdaten, die umgehend verfügbar, regelmäßig verbreitet oder aktualisiert werden, verlässlich und überprüfbar, nicht eigentumsrechtlich geschützt sind und von unabhängigen Quellen bereitgestellt werden, die aktiv auf dem jeweiligen Markt engagiert sind.

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

9. Beizulegender Zeitwert der Finanzinstrumente (Fortsetzung)

RenAsset Eastern European Fund				
Zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene finanzielle Vermögenswerte zum 31. März 2016	Stufe 1 €	Stufe 2 €	Stufe 3 €	Gesamt €
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene finanzielle Vermögenswerte				
<i>Beim erstmaligen Ansatz erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert erfasst</i>				
Eigenkapitalinstrumente	76.702.887	-	-	76.702.887
	76.702.887	-	-	76.702.887
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene finanzielle Vermögenswerte zu Handelszwecken gehalten				
Futures-Kontrakte	-	-	-	-
	-	-	-	-
Gesamt	76.702.887	-	-	76.702.887
Zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene finanzielle Verbindlichkeiten zum 31. März 2016				
	Stufe 1 €	Stufe 2 €	Stufe 3 €	Gesamt €
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken gehalten				
Futures-Kontrakte	(164.468)	-	-	(164.468)
Gesamt	(164.468)	-	-	(164.468)
RenAsset Eastern European Fund				
Zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene finanzielle Vermögenswerte zum 30. September 2015	Stufe 1 €	Stufe 2 €	Stufe 3 €	Gesamt €
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene finanzielle Vermögenswerte				
<i>Beim erstmaligen Ansatz erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert erfasst</i>				
Eigenkapitalinstrumente	74.537.230	-	-	74.537.230
	74.537.230	-	-	74.537.230
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene finanzielle Vermögenswerte zu Handelszwecken gehalten				
Futures-Kontrakte	4.436	-	-	4.436
	4.436	-	-	4.436
Gesamt	74.541.666	-	-	74.541.666
Zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene finanzielle Verbindlichkeiten zum 30. September 2015				
	Stufe 1 €	Stufe 2 €	Stufe 3 €	Gesamt €
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken gehalten				
Futures-Kontrakte	(11.068)	-	-	(11.068)
Gesamt	(11.068)	-	-	(11.068)

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

9. Beizulegender Zeitwert der Finanzinstrumente (Fortsetzung)

RenAsset Eastern European Fund

Zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene finanzielle Vermögenswerte zum 30. September 2015	Stufe 1 €	Stufe 2 €	Stufe 3 €	Gesamt €
---	--------------	--------------	--------------	-------------

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene finanzielle Vermögenswerte

Beim erstmaligen Ansatz erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert erfasst

Eigenkapitalinstrumente	74.537.230	-	-	74.537.230
	74.537.230	-	-	74.537.230

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene finanzielle Vermögenswerte

zu Handelszwecken gehalten

Futures-Kontrakte	4.436	-	-	4.436
	4.436	-	-	4.436

Gesamt	74.541.666	-	-	74.541.666
---------------	-------------------	----------	----------	-------------------

Zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene finanzielle Verbindlichkeiten zum 30. September 2015	Stufe 1 €	Stufe 2 €	Stufe 3 €	Gesamt €
--	--------------	--------------	--------------	-------------

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene finanzielle Verbindlichkeiten

zu Handelszwecken gehalten

Futures-Kontrakte	(11.068)	-	-	(11.068)
Gesamt	(11.068)	-	-	(11.068)

RenAsset Ottoman Fund

Zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene finanzielle Vermögenswerte zum 30. September 2015	Stufe 1 €	Stufe 2 €	Stufe 3 €	Gesamt €
---	--------------	--------------	--------------	-------------

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene finanzielle Vermögenswerte

Beim erstmaligen Ansatz erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert erfasst

Eigenkapitalinstrumente	47.901.890	-	-	47.901.890
	47.901.890	-	-	47.901.890

Gesamt	47.901.890	-	-	47.901.890
---------------	-------------------	----------	----------	-------------------

Zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene finanzielle Verbindlichkeiten zum 30. September 2015	Stufe 1 €	Stufe 2 €	Stufe 3 €	Gesamt €
--	--------------	--------------	--------------	-------------

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene finanzielle Verbindlichkeiten

zu Handelszwecken gehalten

Futures-Kontrakte	(52.495)	-	-	(52.495)
Terminkontrakte	-	(57.692)	-	(57.692)
Gesamt	(52.495)	(57.692)	-	(110.187)

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

9. Beizulegender Zeitwert der Finanzinstrumente (Fortsetzung)

RenAsset Nigeria Fund				
Zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene finanzielle Vermögenswerte zum 30. September 2015	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Gesamt USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene finanzielle Vermögenswerte				
<i>Beim erstmaligen Ansatz erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert erfasst</i>				
Eigenkapitalinstrumente	3.661.023	-	-	3.661.023
	3.661.023	-	-	3.661.023
Gesamt	3.661.023	-	-	3.661.023
RenAsset Africa ex S.A. Fund				
Zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene finanzielle Vermögenswerte zum 31. März 2016	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Gesamt USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene finanzielle Vermögenswerte				
<i>Beim erstmaligen Ansatz erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert erfasst</i>				
Eigenkapitalinstrumente	22.057.382	-	714.938	22.772.320
	22.057.382	-	714.938	22.772.320
Gesamt	22.057.382	-	714.938	22.772.320
RenAsset Africa ex S.A. Fund				
Zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene finanzielle Vermögenswerte zum 30. September 2015	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Gesamt USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene finanzielle Vermögenswerte				
<i>Beim erstmaligen Ansatz erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert erfasst</i>				
Eigenkapitalinstrumente	26.913.879	-	-	26.913.879
	26.913.879	-	-	26.913.879
Gesamt	26.913.879	-	-	26.913.879

* Der RenAsset Nigeria Fund war zum 31. März 2016 nicht im Besitz von finanziellen Vermögenswerten oder Verbindlichkeiten, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet wurden.

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

9. Beizulegender Zeitwert der Finanzinstrumente (Fortsetzung)

Stufe 3 Überleitungsrechnung

In der nachfolgenden Tabelle sind die Investitionen aufgeführt, die zum 31. März 2016 als Stufe 3 eingestuft wurden. Zum 30. September 2015 gab es keine Investitionen, die in Stufe 3 eingestuft waren.

RenAsset Africa ex S.A. Fund

Aktienanlage	Aktueller Bestand	Marktwert	% des Nettovermögens
Letshego Holdings Ltd	3.100.000	714.938	2,85%

RenAsset Ottoman Fund

Aktienanlage	Aktueller Bestand	Marktwert	% des Nettovermögens
Ar Tarim Organik Gida AS	150.000	24.777	0,05%

In der nachfolgenden Tabelle werden die während der Periode erfolgten Bewegungen zu den Investitionen, die in Stufe 3 eingestuft waren, übergeleitet:

RenAsset Africa ex S.A. Fund

Saldo zum 1. Oktober 2015	-
Käufe/(Verkäufe)	-
Nettozugänge/(-abgänge) zu/aus Stufe 3	910.547
Ausgewiesene (Verluste)/Gewinne	-
- realisiert	-
- Veränderung der unrealisierten	(195.609)
Saldo zum 31. März 2016	714.938

RenAsset Ottoman Fund

Saldo zum 1. Oktober 2015	-
Käufe/(Verkäufe)	-
Nettozugänge/(-abgänge) zu/aus Stufe 3	23.456
Ausgewiesene (Verluste)/Gewinne	-
- realisiert	-
- Veränderung der unrealisierten	1.321
Saldo zum 31. März 2016	24.777

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

9. Beizulegender Zeitwert der Finanzinstrumente (Fortsetzung)

Stufe 3 Überleitungsrechnung (Fortsetzung)

In der nachfolgenden Tabelle sind die Positionen nach den Umgliederungen zwischen den Stufen während der Periode zum 31. März 2016 dargestellt:

RenAsset Africa ex S.A. Fund

	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD
Übertragungen zwischen Stufe 1 und Stufe 3	-	-	714.938

RenAsset Ottoman Fund

	Stufe 1 €	Stufe 2 €	Stufe 3 €
Übertragungen zwischen Stufe 1 und Stufe 3	-	-	24.777

Für das am 30. September 2015 endende Jahr gab es keine Umgliederungen zwischen den Stufen.

In den Investitionen, deren Werte auf den notierten Marktpreisen auf aktiven Märkten basieren und daher in der Stufe 1 eingestuft sind, sind börsennotierte, aktive Aktienwerte enthalten.

Finanzinstrumente, die auf Märkten gehandelt werden, die nicht als aktiv angesehen werden, sondern auf der Grundlage von notierten Marktpreisen, Händlernoteurungen oder alternativen Preisquellen mit der Unterstützung von beobachtbaren Bewertungsvorgaben bewertet werden, sind in Stufe 2 eingestuft. Dazu gehören Devisenterminkontrakte und Aktienwerte, die nicht an einer zugelassenen Börse notiert sind bzw. notiert sind, aber als Investitionen angesehen werden, die nicht auf einem aktiven Markt gehandelt werden.

Die Bewertung von Aktienwerten, die nicht an einer zugelassenen Börse notiert sind, bzw. notiert sind, aber als Investitionen angesehen werden, die nicht auf einem aktiven Markt gehandelt werden oder illiquide sind, wird von den Verwaltungsratsmitgliedern unter Anleitung der Verwaltungsgesellschaft anhand von Bewertungstechniken bestimmt. Die Bewertungstechniken beruhen ggf. auf externen Preisen und es werden bei Bedarf Wertberichtigungen vorgenommen. Andere Faktoren, die in Betracht gezogen werden, sind der ursprüngliche Transaktionspreis, frühere Transaktionen mit denselben oder ähnlichen Instrumenten sowie abgeschlossene Transaktionen Dritter - mit vergleichbaren Instrumenten.

Finanzinstrumente, die in Märkten handeln, die nicht als aktiv angesehen werden, aber auf der Grundlage von notierten Marktpreisen, Händlernoteurungen oder alternativen Preisquellen mit einem beträchtlichen Anteil von nicht erkennbaren Bewertungsvorgaben bewertet werden, werden in Stufe 3 eingestuft.

In den nachfolgenden Tabellen werden - innerhalb der Zeitwerthierarchie - die Vermögenswerte und Verbindlichkeiten des Fonds analysiert, die zum 31. März 2016 bzw. 30. September 2015 nicht zum beizulegenden Zeitwert bewertet wurden, für die jedoch ein beizulegender Zeitwert angegeben wurde. Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die zu fortgeführten Anschaffungskosten bilanziert wurden; ihre Bilanzwerte sind ein angemessener Näherungswert des beizulegenden Zeitwerts.

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

9. Beizulegender Zeitwert der Finanzinstrumente (Fortsetzung)

31. März 2016

RenAsset Eastern European Fund

	Stufe 1 €	Stufe 2 €	Stufe 3 €	Gesamt €
Vermögenswerte				
Bankguthaben	2.451.374	-	-	2.451.374
Sonstige Forderungen	-	174.049	-	174.049
Gesamt	2.451.374	174.049	-	2.625.423

Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	-	68.894	-	68.894
Sonstige Verbindlichkeiten	-	675.048	-	675.048
Den Inhabern rücknehmbarer Anteile zurechenbares Nettovermögen	-	78.419.900	-	78.419.900
Gesamt	-	79.163.842	-	79.163.842

RenAsset Ottoman Fund

	Stufe 1 €	Stufe 2 €	Stufe 3 €	Gesamt €
Vermögenswerte				
Bankguthaben	6.001.252	-	-	6.001.252
Sonstige Forderungen	-	175.438	-	175.438
Gesamt	6.001.252	175.438	-	6.176.690

Verbindlichkeiten

Sonstige Verbindlichkeiten	-	448.773	-	448.773
Den Inhabern rücknehmbarer Anteile zurechenbares Nettovermögen	-	53.680.079	-	53.680.079
Gesamt	-	54.128.852	-	54.128.852

RenAsset Nigeria Fund

	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Gesamt USD
Vermögenswerte				
Bankguthaben	23.706	-	-	23.706
Forderungen gegenüber Brokern	-	-	-	-
Gesamt	23.706	-	-	23.706

Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	-	4.528	-	4.528
Sonstige Verbindlichkeiten	-	19.178	-	19.178
Den Inhabern rücknehmbarer Anteile zurechenbares Nettovermögen	-	-	-	-
Gesamt	-	23.706	-	23.706

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

9. Beizulegender Zeitwert der Finanzinstrumente (Fortsetzung)

RenAsset Africa ex S.A. Fund

	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Gesamt USD
Vermögenswerte				
Bankguthaben	1.983.039	-	-	1.983.039
Forderungen gegenüber Brokern	-	60.435	-	60.435
Sonstige Forderungen	-	463.604	-	463.604
Gesamt	1.983.039	524.039	-	2.507.078
Verbindlichkeiten				
Sonstige Verbindlichkeiten	-	198.787	-	198.787
Den Inhabern rücknehmbarer Anteile zurechenbares Nettovermögen	-	25.080.611	-	25.080.611
Gesamt	-	25.279.398	-	25.279.398

30. September 2015

RenAsset Eastern European Fund

	Stufe 1 €	Stufe 2 €	Stufe 3 €	Gesamt €
Vermögenswerte				
Bankguthaben	4.839.813	-	-	4.839.813
Sonstige Forderungen	-	432.698	-	432.698
Gesamt	4.839.813	432.698	-	5.272.511
Verbindlichkeiten				
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	-	17.211	-	17.211
Sonstige Verbindlichkeiten	-	1.050.996	-	1.050.996
Den Inhabern rücknehmbarer Anteile zurechenbares Nettovermögen	-	78.734.902	-	78.734.902
Gesamt	-	79.803.109	-	79.803.109

RenAsset Ottoman Fund

	Stufe 1 €	Stufe 2 €	Stufe 3 €	Gesamt €
Vermögenswerte				
Bankguthaben	5.823.274	-	-	5.823.274
Sonstige Forderungen	-	1.556.458	-	1.556.458
Gesamt	5.823.274	1.556.458	-	7.379.732
Verbindlichkeiten				
Sonstige Verbindlichkeiten	-	465.039	-	465.039
Den Inhabern rücknehmbarer Anteile zurechenbares Nettovermögen	-	54.706.396	-	54.706.396
Gesamt	-	55.171.435	-	55.171.435

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

9. Beizulegender Zeitwert der Finanzinstrumente (Fortsetzung)

RenAsset Nigeria Fund

	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Gesamt USD
Vermögenswerte				
Bankguthaben	563.370	-	-	563.370
Forderungen gegenüber Brokern	-	19.824	-	19.824
Gesamt	<u>563.370</u>	<u>19.824</u>	<u>-</u>	<u>583.194</u>
Verbindlichkeiten				
Sonstige Verbindlichkeiten	-	33.527	-	33.527
Den Inhabern rücknehmbarer Anteile zurechenbares Nettovermögen	-	4.210.690	-	4.210.690
Gesamt	<u>-</u>	<u>4.244.217</u>	<u>-</u>	<u>4.244.217</u>

RenAsset Africa ex S.A. Fund

	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Gesamt USD
Vermögenswerte				
Bankguthaben	1.936.193	-	-	1.936.193
Sonstige Forderungen	-	1.417.730	-	1.417.730
Gesamt	<u>1.936.193</u>	<u>1.417.730</u>	<u>-</u>	<u>3.353.923</u>
Verbindlichkeiten				
Sonstige Verbindlichkeiten	-	174.846	-	174.846
Den Inhabern rücknehmbarer Anteile zurechenbares Nettovermögen	-	30.092.956	-	30.092.956
Gesamt	<u>-</u>	<u>30.267.802</u>	<u>-</u>	<u>30.267.802</u>

10. Effiziente Portfolioverwaltung

Die Gesellschaft ist befugt, sich zum Zwecke einer effizienten Portfolioverwaltung unter Einbeziehung derivativer Instrumente an bestimmten Transaktionen zu beteiligen, einschließlich Devisen-Valuta-Kontrakte und Devisen-Future-Kontrakte, sowie Optionen auf solche Terminkontrakte und Verkaufs- oder Kaufoptionen auf Devisengeschäfte zu erwerben. Zur Absicherung gegen nachteilige Marktbewegungen ist es der Gesellschaft ferner erlaubt, Verkaufs- und Kaufoptionen auf Wertpapiere zu erwerben, gedeckte Verkaufs- und Kaufoptionen auf Aktienwerte zu verkaufen und Wertpapierindex-Terminkontrakte und damit verbundene Optionen abzuschließen. Die Gesellschaft ist ferner zur Absicherung gegen Zinsschwankungen befugt, die sich auf Portfolio-Wertpapiere auswirken können. Dies erfolgt anhand von Zinsterminkontrakten und Optionen darauf sowie durch den Abschluss von Rückkaufvereinbarungen. Die Gesellschaft kann den Wert einiger oder sämtlicher Portfolio-Beteiligungen gegen Währungsrisiken schützen, indem sie sich im Rahmen der von der Central Bank festgelegten Bedingungen und Beschränkungen an Absicherungsgeschäften beteiligt.

Sämtliche beizulegenden Zeitwerte sowie Veränderungen bei den Gewinnen/(Verlusten) der beizulegenden Zeitwerte, die sich im Verlauf der Periode durch die Anwendung effizienter Techniken für die Portfolioverwaltung ergeben haben, sind in der Erfolgsrechnung auf Seite 10 angegeben.

11. Ausschüttungspolitik

Im Verlauf der Periode wurden keine Dividenden oder Ausschüttungen an die Anteilseigner ausbezahlt.

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

12. Besteuerung

Nach der derzeit geltenden Gesetzgebung und Praxis ist die Gesellschaft als Anlageunternehmen im Sinne von Section 739B des Taxes Consolidation Act, 1997 in der jeweils gültigen Fassung zugelassen. Auf dieser Grundlage ist sie von der irischen Steuer auf Einkünfte oder Gewinne befreit.

Allerdings kann die irische Steuer bei Vorliegen eines „Steuerereignisses“ anfallen. Steuerereignisse schließen alle Ausschüttungszahlungen an Anteilseigner sowie sämtliche Einlösungen, Rücknahmen, Stornierungen oder Übertragungen von Anteilen sowie den Besitz von Anteilen für jeden Zeitraum von jeweils acht Jahren, die mit dem Erwerb dieser Anteile beginnt, ein. Die Gesellschaft ist im Hinblick auf Steuerereignisse von der irischen Steuer befreit, wenn:

- (i) ein Anteilseigner, der zum Zeitpunkt des Steuerereignisses weder in Irland ansässig ist noch zu Steuerzwecken seinen gewöhnlichen Aufenthalt in Irland hat, vorausgesetzt, dass die Gesellschaft im Besitz angemessener gültiger Erklärungen unter Einhaltung der Bestimmungen des Taxes Consolidation Act, 1997 in der jeweils geltenden Fassung ist, und
- (ii) bestimmte von der Steuer befreite in Irland ansässige Anteilseigner, die der Gesellschaft die erforderlichen unterschriebenen gesetzlichen Erklärungen zur Verfügung gestellt haben.

Etwaige Dividenden, Beteiligungen und Kapitalgewinne, die aus den von der Gesellschaft getätigten Kapitalanlagen vereinnahmt werden, können der Quellensteuer des Landes, in dem die Investitionseinnahmen/-gewinne vereinnahmt werden, unterliegen und können von der Gesellschaft oder ihren Anteilseignern ggf. nicht zurückgefordert werden.

13. Wichtige Ereignisse

Mit Wirkung zum 9. November 2015 hat RenAsset Nigeria Fund den Handel eingestellt und die Verwaltungsratsmitglieder haben beschlossen, den Fonds zu schließen.

Mit Wirkung zum 16. November 2015 hat Northern Trust International Fund Administration Services (Ireland) Limited die BNY Mellon Investment Servicing (International) Limited als Verwalter abgelöst. Am gleichen Datum hat Northern Trust Fiduciary Services (Ireland) Limited die BNY Mellon Trust Company (Ireland) Limited als Depotbank abgelöst. Die überarbeiteten Honorar-/Gebührenvereinbarungen sind in Erläuterung 3 aufgeführt.

Mit Wirkung zum 29. Dezember 2015 sind Frank Mosier, Desmond Dundon und David Blair als Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft ausgeschieden.

Mit Wirkung zum 29. Dezember 2015 wurden Annett Hermida, Gareth Stafford und John Walley zu Verwaltungsratsmitgliedern der Gesellschaft ernannt.

Mori Capital Management Limited hat Renaissance Asset Managers (UK) Limited am 29. Dezember 2015 als Verwaltungsgesellschaft der Gesellschaft abgelöst. Mori Capital Management wurde von der Finanzdienstleistungsaufsicht (FSA) von Malta zugelassen und ermächtigt, als Verwaltungsgesellschaft der Central Bank of Ireland tätig zu sein.

Am 29. Dezember 2015 hat Mori Capital Management die Renaissance Asset Managers (South Africa) (Pty) Ltd. mit der Anlageberatung im Hinblick auf Renasset Africa ex S. A. Fund und Renasset Nigeria Fund beauftragt. Renaissance Asset Managers (South Africa) (Pty) wurde vom South African Financial Services Board zugelassen und ermächtigt. Mit Wirkung zum 26. Januar 2016 hat Renaissance Asset Managers (South Africa) (Pty) ihren Namen in Übereinstimmung mit der Änderungsanzeige der Gründungsurkunde in Drakens Capital (Pty) Ltd geändert.

Am 29. Dezember 2015 hat Mori Capital Management die Renaissance Asset Managers (UK) Limited als Vertriebsgesellschaft für den Renasset Eastern European Fund abgelöst und Renasset Ottoman Fund und Drakens Capital (Pty) Ltd haben Renaissance Asset Managers (UK) Limited als Vertriebsgesellschaft für den Renasset Africa ex S. A. Fund und den Renasset Nigeria Fund abgelöst.

Mit Wirkung zum 18. März 2016 hat Northern Trust Fiduciary Services (Ireland) Limited die Verantwortung einer Depotstelle in Übereinstimmung mit den Richtlinien der Europäischen Gemeinschaft aus dem Jahr 2016 (Organismen für gemeinsame Anlage in Wertpapiere) übernommen. Aufgrund dessen haben sich die Depotgebühren gegenüber den bisher von der Gesellschaft ausgewiesenen geändert. Einzelheiten hierzu sind in Erläuterung 3 angegeben.

Während der Periode gab es keine sonstigen wichtigen Ereignisse.

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

14. Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Nach der Abstimmung bei der Jahreshauptversammlung am 31. März 2016 wurde beschlossen, dass der Name der Gesellschaft - vorbehaltlich der Genehmigung der Central Bank of Ireland („die CBI“) und Registrierung im Handelsregister (Companies Registration Office) in Mori Umbrella Fund plc geändert werden soll. Darüber hinaus wurde beschlossen, dass die Namen von RenAsset Eastern European Fund und RenAsset Ottoman Fund - vorbehaltlich der Genehmigung der CBI - in Mori Eastern European Fund bzw. Mori Ottoman Fund geändert werden. Zum Zeitpunkt der Genehmigung dieses Abschlusses durch den Verwaltungsrat waren die Änderungen noch nicht formalisiert und ein aktualisierter Prospekt ist noch von der CBI zu genehmigen.

Es gab keine weiteren Ereignisse nach dem Bilanzstichtag für die Periode zum 31. März 2016.

15. Verpflichtungen und Eventualverbindlichkeiten

Es gab keine erheblichen Verpflichtungen oder Eventualverbindlichkeiten zum 31. März 2015.

16. Genehmigung des ungeprüften Berichts

Der verkürzte Zwischenbericht und der ungeprüfte Abschluss wurden am 11. Mai 2016 von den Verwaltungsratsmitgliedern genehmigt und freigegeben.

Depotauszug

zum 31. März 2016

RenAsset Eastern European Fund

Herkunfts- land	Bezeichnung	Anzahl	Währung	Beizulegender Zeitwert €	% Nettovermögens
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene finanzielle Vermögenswerte					
	<u>Aktien</u>				
BERMUDA	Central European Media Enterprises Ltd	150.000	USD	335.659	0,43%
	VimpelCom Ltd ADR	180.000	USD	672.897	0,86%
				1.008.556	1,29%
BRITISCHE JUNGFERNINSELN	Mail.ru Group Ltd GDR	48.000	USD	914.045	1,17%
				914.045	1,17%
ZYPERN	Globaltrans Investment Plc GDR	205.000	USD	778.048	0,99%
				778.048	0,99%
TSCHECHISCHE REPUBLIK	CEZ AS	40.000	CZK	620.071	0,79%
				620.071	0,79%
GEORGIEN	TBC Bank JSC GDR	135.000	USD	1.243.912	1,59%
				1.243.912	1,59%
GRIECHENLAND	Ellaktor SA	325.000	EUR	412.750	0,53%
	Eurobank Ergasias SA	45.000	EUR	35.055	0,04%
	GEK Terna Holding Real Estate Construction SA	445.000	EUR	734.250	0,94%
	JUMBO SA	160.000	EUR	1.904.000	2,43%
	Metka SA	100.000	EUR	653.000	0,83%
	Piraeus Bank SA	6.950	EUR	1.578	0,00%
				3.740.633	4,77%
GUERNSEY	Etalon Group Ltd GDR	250.000	USD	403.668	0,51%
				403.668	0,51%
JERSEY	Genel Energy Plc	160.000	GBP	176.580	0,23%
				176.580	0,23%

Depotauszug

Zum 31. März 2016 (Fortsetzung)

RenAsset Eastern European Fund

Herkunfts- land	Bezeichnung	Anzahl	Währung	Beizulegender Zeitwert €	% Nettovermögens
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene finanzielle Vermögenswerte (Fortsetzung)					
<u>Aktien (Fortsetzung)</u>					
KASACHSTAN	Halyk Savings Bank of Kazakhstan GDR	70.000	USD	257.997	0,33%
				257.997	0,33%
LUXEMBURG	MHP SA GDR	150.000	USD	1.118.863	1,43%
				1.118.863	1,43%
NIEDERLANDE	X5 Retail Group NV GDR Yandex NV	70.000	USD	1.302.268	1,66%
		50.000	USD	672.195	0,86%
				1.974.463	2,52%
NORWEGEN	DNO International ASA	800.000	NOK	541.085	0,69%
				541.085	0,69%
POLEN	Eurocash SA	65.000	PLN	817.617	1,04%
	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	503.000	PLN	3.296.968	4,21%
	Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	380.000	PLN	3.189.595	4,07%
	Synthos SA	1.450.000	PLN	1.312.809	1,67%
				8.616.989	10,99%
RUSSLAND	Gazprom PAO	2.800.000	RUB	5.429.824	6,92%
	Lukoil PJSC	170.000	RUB	5.850.350	7,46%
	Magnit PJSC	20.000	RUB	2.769.381	3,53%
	Magnit PJSC GDR	26.000	USD	911.500	1,16%
	MMC Norilsk Nickel PJSC	24.000	RUB	2.740.506	3,49%
	Mobile TeleSystems PJSC	135.000	RUB	425.428	0,54%
	Mobile TeleSystems PJSC ADR	300.000	USD	2.129.788	2,72%
	Novatek OAO	200.000	RUB	1.569.753	2,00%
	Novolipetsk Steel OJSC GDR	125.000	USD	1.371.155	1,75%
	Rosneft OAO GDR	275.000	USD	1.096.091	1,41%

Depotauszug

Zum 31. März 2016 (Fortsetzung)

RenAsset Eastern European Fund

Herkunfts- land	Bezeichnung	Anzahl	Währung	Beizulegender Zeitwert €	% Nettovermögens
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene finanzielle Vermögenswerte (Fortsetzung)					
<u>Aktien (Fortsetzung)</u>					
RUSSLAND (Fortsetzung)	Sberbank of Russia	4.000.000	RUB	5.769.762	7,36%
	Severstal PAO GDR	140.000	USD	1.299.811	1,66%
	Surgutneftegas OAO	1.300.000	RUB	677.553	0,87%
	Surgutneftegas OAO	1.800.000	RUB	1.062.182	1,35%
	Tatneft PAO ADR	75.000	USD	2.095.564	2,67%
	VTB Bank PJSC GDR	215.000	USD	418.095	0,53%
				35.616.743	45,42%
TÜRKEI	Akbank TAS	500.000	TRY	1.249.754	1,59%
	Asya Katilim Bankasi AS	2.500.000	TRY	560.987	0,72%
	Dogus Otomotiv Servis ve Ticaret AS	75.000	TRY	294.051	0,37%
	Emlak Konut Gayrimenkul Yatirim Ortakligi AS	1.000.000	TRY	894.463	1,14%
	Enka Insaat ve Sanayi AS	800.000	TRY	1.216.718	1,55%
	Haci Omer Sabanci Holding AS	660.000	TRY	2.003.471	2,55%
	Kardemir Karabuk Demir Celik Sanayi ve Ticaret AS	1.500.000	TRY	673.184	0,86%
	Karsan Otomotiv Sanayii Ve Ticaret AS	2.000.000	TRY	903.812	1,15%
	Koza Altin Isletmeleri AS	99.383	TRY	559.694	0,71%
	Koza Anadolu Metal Madencilik Isletmeleri AS	1.500.000	TRY	603.061	0,77%
	Park Elektrik Uretim Madencilik Sanayi ve Ticaret AS	550.000	TRY	490.240	0,63%
	Pegasus Hava Tasimaciligi AS	125.000	TRY	669.678	0,85%
	Torunlar Gayrimenkul Yatirim Ortakligi AS	350.000	TRY	482.137	0,61%
	Turk Hava Yollari AO	150.000	TRY	364.174	0,47%
	Turk Telekomunikasyon AS	800.000	TRY	1.665.508	2,12%
	Turkcell Iletisim Hizmetleri AS	220.000	TRY	812.496	1,04%
	Turkiye Garanti Bankasi AS	400.000	TRY	1.027.229	1,31%
	Turkiye Halk Bankasi AS	570.000	TRY	1.859.953	2,37%
	Turkiye Is Bankasi	1.000.000	TRY	1.452.333	1,85%
	Turkiye Vakiflar Bankasi Tao	1.300.000	TRY	1.908.291	2,43%
				19.691.234	25,09%
Summe Aktien				76.702.887	97,81%

Depotauszug

Zum 31. März 2016 (Fortsetzung)

RenAsset Eastern European Fund

Herkunfts- land	Bezeichnung	Anzahl	Währung	Beizulegender Zeitwert €	% Nettovermögens
Summe Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene finanzielle Vermögenswerte				76.702.887	97,81%
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene finanzielle Verbindlichkeiten					
<u>Futures - Short-Positionen</u>					
TÜRKEI	BIST 30 Future April 2016	(1.000)	TRY	(164.468)	(0,21%)
				(164.468)	(0,21%)
Summe Futures - Short-Positionen				(164.468)	(0,21%)
Summe Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene finanzielle Verbindlichkeiten				(164.468)	(0,21%)
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten				76.538.419	97,60%
Bankguthaben				2.451.374	3,13%
Sonstige Nettoverbindlichkeiten				(569.893)	(0,73%)
Den Inhabern rücknehmbarer Anteile zurechenbares Nettovermögen				78.419.900	100,00%
<u>Analyse des Gesamtvermögens</u>				% des Gesamtvermögens	
An einer amtlichen Wertpapierbörse notierte oder an einem geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere					96,66%
Börsengehandelte Derivate					(0,21%)
Bankguthaben					3,09%
Sonstige Vermögenswerte					0,46%
Summe Vermögenswerte					100,00%

Depotauszug

Zum 31. März 2016 (Fortsetzung)

RenAsset Ottoman Fund

Herkunfts- land	Bezeichnung	Anzahl	Währung	Beizulegender Zeitwert €	% des Nettovermögens
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene finanzielle Vermögenswerte					
	<u>Aktien</u>				
BERMUDA	Central European Media Enterprises Ltd	400.000	USD	895.090	1,67%
	EastPharma Ltd GDR	390.000	USD	342.240	0,63%
	VimpelCom Ltd ADR	60.000	USD	224.299	0,42%
				1.461.629	2,72%
TSCHECHISCHE REPUBLIK	CEZ AS	70.000	CZK	1.085.124	2,02%
				1.085.124	2,02%
GRIECHENLAND	Metka SA	60.000	EUR	391.800	0,73%
	National Bank of Greece	310.000	EUR	3.410	0,01%
	Piraeus Bank	600.000	EUR	600	0,00%
				395.810	0,74%
GUERNSEY	Etalon Group Ltd GDR	150.000	USD	242.201	0,45%
				242.201	0,45%
JERSEY	Genel Energy Plc	49.870	GBP	55.038	0,10%
				55.038	0,10%
KASACHSTAN	Halyk Savings Bank of Kazakhstan GDR	50.000	USD	184.283	0,34%
				184.283	0,34%
LUXEMBURG	MHP SA GDR	49.706	USD	370.761	0,69%
				370.761	0,69%
NIEDERLANDE	Yandex NV	40.000	USD	537.756	1,00%
				537.756	1,00%
POLEN	Eurocash SA	40.000	PLN	503.149	0,94%
				503.149	0,94%

Depotauszug

Zum 31. März 2016 (Fortsetzung)

RenAsset Ottoman Fund

Herkunfts- land	Bezeichnung	Anzahl	Währung	Beizulegender Zeitwert €	% des Nettovermögens
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene finanzielle Vermögenswerte (Fortsetzung)					
<u>Aktien (Fortsetzung)</u>					
RUMÄNIEN	Fondul Proprietatea SA/Fund GDR	55.548	USD	470.882	0,88%
	SIF 2 Moldova Bacau	1.800.000	RON	298.439	0,55%
	SIF 5 Oltenia Craiova	700.000	RON	245.902	0,46%
				1.015.223	1,89%
RUSSLAND	DIXY GROUP PJSC	70.000	RUB	277.922	0,52%
	E.ON Russia JSC	5.000.000	RUB	173.840	0,32%
	Gazprom PAO	210.000	RUB	407.237	0,76%
	Gazprom PAO ADR	1.110.000	USD	4.201.158	7,83%
	Lukoil OAO ADR	100.000	USD	3.371.068	6,28%
	Magnit PJSC	5.000	RUB	692.345	1,29%
	MMC Norilsk Nickel ADR	60.000	USD	679.742	1,27%
	Mobile TeleSystems PJSC	65.000	RUB	204.836	0,38%
	Mobile TeleSystems PJSC ADR	50.000	USD	354.965	0,66%
	Novolipetsk Steel OJSC GDR	120.000	USD	1.316.309	2,45%
	Sberbank of Russia ADR	710.000	USD	4.336.449	8,08%
	Severstal PAO GDR	100.000	USD	928.437	1,73%
	TGK-1 OAO	2.108.458.000	RUB	132.556	0,25%
	VTB Bank PJSC GDR	150.000	USD	291.694	0,54%
				17.368.558	32,36%
TÜRKEI	Akbank TAS	300.000	TRY	749.852	1,40%
	Akfen Gayrimenkul Yatirim Ortakligi AS	300.000	TRY	148.662	0,28%
	Aksa Enerji Uretim AS	1.000.000	TRY	844.597	1,57%
	Alarko Gayrimenkul Yatirim Ortakligi AS	40.000	TRY	342.327	0,64%
	Alarko Holding AS	200.000	TRY	221.278	0,41%
	Anadolu Anonim Turk Sigorta Sirketi	700.000	TRY	375.238	0,70%
	Ar Tarim Organik Gida AS	150.000	TRY	24.777	0,05%
	Asya Katilim Bankasi AS	2.000.000	TRY	448.790	0,84%
	Dogan Sirketler Grubu Holding AS	4.000.000	TRY	673.184	1,25%
	Dogus Otomotiv Servis ve Ticaret AS	100.000	TRY	392.068	0,73%
	Emlak Konut Gayrimenkul Yatirim Ortakligi AS	600.000	TRY	536.678	1,00%

Depotauszug

Zum 31. März 2016 (Fortsetzung)

RenAsset Ottoman Fund

Herkunfts- land	Bezeichnung	Anzahl	Währung	Beizulegender Zeitwert €	% des Nettovermögens
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene finanzielle Vermögenswerte (Fortsetzung)					
Aktien (Fortsetzung)					
TÜRKEI (Fortsetzung)	Enka Insaat ve Sanayi AS	333.333	TRY	506.965	0,94%
	Finans Finansal Kiralama AS	200.000	TRY	215.045	0,40%
	Haci Omer Sabanci Holding AS	400.000	TRY	1.214.225	2,26%
	Is Gayrimenkul Yatirim Ortakligi AS	1.184.126	TRY	671.660	1,25%
	Is Yatirim Menkul Degerler AS	806.816	TRY	243.908	0,45%
	Kardemir Karabuk Demir Celik Sanayi ve Ticaret AS	1.800.000	TRY	807.821	1,50%
	Karsan Otomotiv Sanayii Ve Ticaret AS	4.000.000	TRY	1.807.625	3,37%
	Koza Anadolu Metal Madencilik Isletmeleri AS	1.000.000	TRY	402.041	0,75%
	Park Elektrik Uretim Madencilik Sanayi ve Ticaret AS	350.000	TRY	311.971	0,58%
	Pegasus Hava Tasimaciligi AS	85.000	TRY	455.381	0,85%
	Petkim Petrokimya Holding AS	1.950.000	TRY	2.424.866	4,52%
	Reysas Gayrimenkul Yatirim Ortakligi AS	940.587	TRY	193.474	0,36%
	Sekerbank TAS	800.000	TRY	398.924	0,74%
	Torunlar Gayrimenkul Yatirim Ortakligi AS	250.000	TRY	344.384	0,64%
	Trakya Cam Sanayii AS	1.008.450	TRY	650.587	1,21%
	Tukas Gida Sanayi ve Ticaret AS	712.426	TRY	368.577	0,69%
	Turk Hava Yollari AO	100.000	TRY	242.783	0,45%
	Turk Telekomunikasyon AS	800.000	TRY	1.665.508	3,10%
	Turkcell Iletisim Hizmetleri AS	150.000	TRY	553.975	1,03%
	Turkiye Garanti Bankasi AS	300.000	TRY	770.422	1,44%
	Turkiye Halk Bankasi AS	400.000	TRY	1.305.230	2,44%
	Turkiye Is Bankasi	1.300.000	TRY	1.888.033	3,53%
	Turkiye Sinai Kalkinma Bankasi AS	1.516.666	TRY	779.927	1,45%
	Turkiye Vakiflar Bankasi Tao	1.000.000	TRY	1.467.915	2,73%
	Uzel Makina Sanayii AS	104.000	TRY	-	0,00%
				24.448.698	45,55%
VEREINIGTES KÖNIGREICH	Evraz Plc	420.000	GBP	476.767	0,89%
				476.767	0,89%
				Summe Aktien	48.144.997

Depotauszug

Zum 31. März 2016 (Fortsetzung)

RenAsset Ottoman Fund

Herkunfts- land	Bezeichnung	Anzahl	Währung	Beizulegender Zeitwert €	% des Nettovermögens
Summe Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene finanzielle Vermögenswerte				48.144.997	89,69%

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene finanzielle
Verbindlichkeiten

Futures - Short-Positionen

TÜRKEI	BIST 30 Future April 2016	(1.000)	TRY	(164.808)	(0,31%)
				(164.808)	(0,31%)
Summe Futures - Short-Positionen				(164.808)	(0,31%)

Offene Devisentermingeschäfte

Verkaufte Währung	Gekaufte Währung	Gegenpartei	Fälligkeitsdatum	Nicht realisiert Verlust €	% des Netto- vermögens
EUR 6.163.226	TRY 20.000.000	Northern Trust	29.04.16	(28.027)	(0,05%)
				(28.027)	(0,05%)
Summe Offene Devisentermingeschäfte				(28.027)	(0,05%)

Summe Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert
ausgewiesene finanzielle Verbindlichkeiten

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene
finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten

Bankguthaben

Sonstige Nettoverbindlichkeiten

Den Inhabern rücknehmbarer Anteile zurechenbares
Nettovermögen

47.952.162 89,33%

6.001.252 11,18%

(273.335) (0,51%)

53.680.079 100,00%

Analyse des Gesamtvermögens

An einer amtlichen Wertpapierbörse notierte oder an einem geregelten Markt gehandelte
übertragbare Wertpapiere

Börsengehandelte Derivate

Bankguthaben

Sonstige Vermögenswerte

Summe Vermögenswerte

88,63%

(0,35%)

11,05%

0,67%

100,00%

% des Gesamtvermögens

Depotauszug

Zum 31. März 2016 (Fortsetzung)

RenAsset Ottoman Fund

<u>Analyse des Gesamtvermögens</u>	<u>% des Gesamtvermögens</u>
An einer amtlichen Wertpapierbörse notierte oder an einem geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere	88,63%
Börsengehandelte Derivate	(0,35%)
Bankguthaben	11,05%
Sonstige Vermögenswerte	0,67%
Summe Vermögenswerte	100,00%

Depotauszug

Zum 31. März 2016 (Fortsetzung)

RenAsset Africa ex S.A. Fund

Herkunfts- land	Bezeichnung	Anzahl	Währung	Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene finanzielle Vermögenswerte					
	<u>Aktien</u>				
BOTSWANA	Letshego Holdings Ltd	3.100.000	BWP	714.938	2,85%
				714.938	2,85%
CAYMAN-INSELN	Lekoil Ltd	339.348	GBP	73.162	0,29%
				73.162	0,29%
ÄGYPTEN	Commercial International Bank GDR	346.550	USD	1.230.253	4,91%
	Credit Agricole Egypt SAE	86.666	EGP	230.330	0,92%
	Eastern Tobacco	54.000	EGP	1.186.182	4,73%
	ElSwedy Electric Co	60.000	EGP	301.150	1,20%
	Oriental Weavers	900.000	EGP	734.801	2,93%
	Qatar National Bank Alahly	80.000	EGP	306.758	1,22%
	Sidi Kerir Petrochemicals	150.000	EGP	213.684	0,85%
				4.203.158	16,76%
GHANA	Ghana Commercial Bank Ltd	23.800	GHS	22.744	0,09%
				22.744	0,09%
JERSEY	Randgold Resources Ltd	16.700	GBP	1.528.985	6,10%
				1.528.985	6,10%
KENIA	Bamburi Cement Co Ltd	225.000	KES	430.473	1,72%
	Barclays Bank of Kenya Ltd	2.639.500	KES	291.542	1,16%
	Centum Investment Company Ltd	750.000	KES	340.237	1,36%
	Co-operative Bank of Kenya Ltd	3.100.000	KES	642.012	2,56%
	East African Breweries Ltd	280.000	KES	798.028	3,18%
	Equity Bank Ltd	2.549.000	KES	1.011.807	4,03%
	Kenya Commercial Bank Ltd	2.250.000	KES	920.858	3,67%
	Kenya Reinsurance Corp Ltd	750.000	KES	147.929	0,59%
	Safaricom Ltd	6.200.000	KES	1.033.333	4,12%
				5.616.219	22,39%

Depotauszug

Zum 31. März 2016 (Fortsetzung)

RenAsset Africa ex S.A. Fund

Herkunfts- land	Bezeichnung	Anzahl	Währung	Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene finanzielle Vermögenswerte (Fortsetzung)					
<u>Aktien (Fortsetzung)</u>					
MAURITIUS	MCB Group Ltd	170.000	MUR	992.833	3,96%
	SBM Holdings Ltd	28.500.000	MUR	550.099	2,19%
				1.542.932	6,15%
MAROKKO	Attijariwafa Bank	29.500	MAD	1.035.816	4,13%
	Maroc Telecom	50.000	MAD	624.059	2,49%
				1.659.875	6,62%
NIGERIA	Dangote Cement Plc	740.000	NGN	623.917	2,49%
	Fidelity Bank Plc	10.200.000	NGN	68.677	0,27%
	GlaxoSmithKline Consumer Nigeria Plc	57.500	NGN	7.217	0,03%
	Guaranty Trust Bank Plc	10.500.000	NGN	754.447	3,01%
	International Breweries Plc	1.300.000	NGN	133.841	0,53%
	Lafarge Africa Plc	900.000	NGN	348.206	1,39%
	Nestle Nigeria Plc	140.000	NGN	492.413	1,96%
	Nigerian Breweries Plc	1.100.000	NGN	591.398	2,36%
	United Bank for Africa Plc	33.000.000	NGN	520.651	2,08%
	Zenith Bank Plc	23.350.000	NGN	1.261.243	5,03%
				4.802.010	19,15%
SENEGAL	Sonatel SA	6.500	XOF	276.654	1,10%
				276.654	1,10%
TOGO	Ecobank Transnational Inc	8.000.000	NGN	583.258	2,33%
				583.258	2,33%
UGANDA	Umeme Ltd	5.400.000	UGX	880.522	3,51%
				880.522	3,51%
VEREINIGTES KÖNIGREICH	Tullow Oil Plc	240.000	GBP	679.210	2,71%
				679.210	2,71%

Depotauszug

Zum 31. März 2016 (Fortsetzung)

RenAsset Africa ex S.A. Fund

Herkunfts- land	Bezeichnung	Anzahl	Währung	Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene finanzielle Vermögenswerte (Fortsetzung)					
<u>Aktien (Fortsetzung)</u>					
VEREINIGTE REPUBLIK TANSANIA	CRDB Bank Plc	680.000	TZS	121.290	0,47%
	Tanzania Breweries Ltd	2.470	TZS	15.691	0,06%
				136.981	0,53%
SIMBABWE	Delta Corporation Ltd	91.863	USD	51.672	0,21%
				51.672	0,21%
	Summe Aktien			22.772.320	90,79%
	Summe Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene finanzielle Vermögenswerte			22.772.320	90,79%
	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten			22.772.320	90,79%
	Bankguthaben			1.983.039	7,91%
	Sonstiges Nettovermögen			325.252	1,30%
	Den Inhabern rücknehmbarer Anteile zurechenbares Nettovermögen			25.080.611	100,00%

Analyse des Gesamtvermögens

% des Gesamtvermögens

An einer amtlichen Wertpapierbörse notierte oder an einem geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere	90,08%
Bankguthaben	7,84%
Sonstige Vermögenswerte	2,08%
Summe Vermögenswerte	100,00%

Erhebliche Veränderungen im Portfolio

Für das Halbjahr zum 31. März 2016

RenAsset Eastern European Fund

Wesentliche Käufe

Wertpapiere	Stück	€
Türkiye Is Bankasi	400.000	593.867
Kardemir Karabuk Demir Celik Sanayi ve Ticaret AS	1.500.000	577.669
VTB Bank OJSC GDR	215.000	427.448
Türkiye Vakıflar Bankasi Tao	300.000	403.170
Türk Telekomunikasyon AS	200.000	393.752
Halyk Savings Bank of Kazakhstan JSC GDR	70.000	382.100
Türk Hava Yollari AO	150.000	367.345
Dogus Otomotiv Servis ve Ticaret AS	75.000	287.567
Haci Omer Sabanci Holding AS	60.000	181.876
BIST 30 Future Oktober 2015	1.500	128.619
Türkiye Halk Bankasi AS	40.000	126.343

Wesentliche Verkäufe

Wertpapiere	Stück	€
Türkiye Vakıflar Bankasi Tao	(1.550.000)	(2.310.164)
Sberbank of Russia	(1.000.000)	(1.420.217)
Turkcell Iletisim Hizmetleri AS	(280.000)	(1.032.991)
Eurasia Drilling Co Ltd GDR	(90.000)	(993.238)
Sberbank PAO	(500.000)	(688.814)
MOL Hungarian Oil & Gas Plc	(10.000)	(410.789)

Erhebliche Veränderungen im Portfolio (Fortsetzung)

Für das Halbjahr zum 31. März 2016

RenAsset Ottoman Fund

Wesentliche Käufe

Wertpapiere	Stück	€
Eurocash SA	40.000	435.260
Dogus Otomotiv Servis ve Ticaret AS	100.000	383.422
Türkiye Vakıflar Bankası Tao	250.000	339.000
Hacı Ömer Sabancı Holding AS	100.000	303.127
VTB Bank OJSC GDR	150.000	297.872
BIST 30 Future Oktober 2015	2.500	276.629
Halyk Savings Bank of Kazakhstan JSC GDR	50.000	271.816
Türk Hava Yolları AO	100.000	244.897
BIST 30 Future Dezember 2015	1.000	226.970
Kardemir Karabük Demir Çelik Sanayi ve Ticaret AS	600.000	218.255
Türkiye Halk Bankası AS	50.000	156.588
Türkiye İis Bankası	100.000	145.408
Türk Telekomünikasyon AS	30.000	59.063

Wesentliche Verkäufe

Wertpapiere	Stück	€
Sberbank of Russia ADR	(830.000)	(2.810.483)
Türkiye Vakıflar Bankası Tao	(1.050.000)	(1.563.805)
Tupras Türkiye Petrol Rafinerileri AS	(60.000)	(1.403.576)
Türkcell İletişim Hizmetleri AS	(170.000)	(626.926)
Aselsan Elektronik Sanayi ve Ticaret AS	(100.000)	(531.180)
Eurasia Drilling Co Ltd GDR	(45.000)	(496.619)
Eurocash SA	(40.000)	(434.825)
MOL Hungarian Oil & Gas Plc	(7.000)	(287.552)
Sberbank PAO	(200.000)	(268.510)
Akbank TAS	(50.000)	(113.155)
Sekerbank TAS	(145.530)	(81.799)
Fondul Proprietatea SA/Fund	(44)	(8)

Erhebliche Veränderungen im Portfolio (Fortsetzung)

Für das Halbjahr zum 31. März 2016

RenAsset Africa ex S.A. Fund

Wesentliche Käufe

Wertpapiere	Stück	USD
Zenith Bank Plc	7.000.000	603.518
Kenya Commercial Bank Ltd	950.000	412.982
United Bank for Africa PLC	17.000.000	335.138
Centum Investment Co Ltd	750.000	306.732
Sonatel SA	6.500	270.056
Randgold Resources Ltd	4.200	262.907
Tullow Oil PLC	60.000	202.318
Access Bank PLC	8.300.000	189.235
Commercial International Bank GDR	35.300	169.324
First Quantum Minerals Ltd	30.000	154.721
Safaricom Ltd	1.000.000	147.942
Guaranty Trust Bank PLC	1.100.000	129.352
CRDB Bank Plc	680.000	124.167
Equity Bank Ltd	300.000	123.402
Lekoil Ltd	339.348	119.536
SBM Holdings Ltd	3.500.000	64.432
Delta Corporation Ltd	91.863	48.577

Wesentliche Verkäufe

Wertpapiere	Stück	USD
Ecobank Transnational Inc	(6.913.391)	(523.571)
Sidi Kerir Petrochemicals	(300.000)	(427.586)
EISwedy Electric Co	(70.000)	(339.628)
MCB Group Ltd	(55.000)	(315.166)
United Bank for Africa Plc	(19.000.000)	(279.838)
Access Bank	(13.500.000)	(275.335)
Nigerian Breweries PLC	(400.000)	(271.733)
First National Bank of Botswana Ltd	(750.000)	(242.085)
First Quantum Minerals Ltd	(110.000)	(215.427)
Attijariwafa Bank	(6.500)	(215.217)
Randgold Resources Ltd	(3.000)	(208.514)
Lafarge Africa Plc	(500.000)	(202.652)
Zenith Bank Plc	(2.650.000)	(152.248)
Safaricom Ltd	(900.000)	(135.451)
Kenya Commercial Bank Ltd	(300.000)	(111.985)
Qatar National Bank Alahly	(29.249)	(111.671)
Bamburi Cement Co Ltd	(55.000)	(96.805)
Stanbic IBTC Holdings Plc	(1.000.000)	(87.282)
Standard Chartered Bank Kenya Ltd	(43.000)	(86.459)
Tullow Oil Plc	(30.000)	(61.540)
FCMB Group PLC	(10.000.000)	(48.619)

Finanzielle Informationen 31. März 2016

Die Gesamtkostenquote (TER) wird in Übereinstimmung mit der „Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der TER“ der Swiss Funds Association (SFA) berechnet. Diese Richtlinien sollen eine einheitliche Umsetzung dieser Vorschrift im Hinblick auf die Kosten und Provisionen, die in Verbindung mit der Verwaltung von kollektiven Kapitalanlagen anfallen, gewährleisten und somit zu einer höchstmöglichen Preistransparenz für die kollektiven Kapitalanlagen, die auf dem schweizerischen Markt angeboten werden, beitragen.

Gesamtkostenquote (TER)

Fondsname	Anteilsklasse	Verhältnis der gesamten betrieblichen Aufwendungen zum durchschnittlichen täglichen Nettovermögen des Fonds für die sechs Monate zum 31. März 2016
RenAsset Eastern European Fund	Anteile der Klasse A EUR	1,76%
	Anteile der Klasse AA EUR	1,57%
	Anteile der Klasse AA GBP	1,31%
	Anteile der Klasse AA USD	1,49%
	Anteile der Klasse B EUR	1,86%
	Anteile der Klasse C EUR	1,35%
	Anteile der Klasse C GBP	1,29%
	Anteile der Klasse C USD	1,13%
RenAsset Ottoman Fund	Anteile der Klasse A EUR	2,36%
	Anteile der Klasse AA GBP	2,41%
	Anteile der Klasse AA USD	2,58%
	Anteile der Klasse C EUR	1,84%
	Anteile der Klasse C GBP	1,71%
	Anteile der Klasse C USD	1,84%
RenAsset Africa ex S.A. Fund	Klasse C	2,54%

Die Methode zur Berechnung der Gesamtkostenquoten (TER) wird auf der Website der Swiss Funds & Asset Management Association www.sfama.ch beschrieben.

Sonstige Informationen

Informationen für Anleger in Deutschland

Der Prospekt, etwaige Zusätze und Ergänzungen, die wichtigen Informationen für Anleger (KII), der Gesellschaftsvertrag, die Jahres- und Halbjahresberichte sind auf Anfrage kostenlos bei der Zahl- und Informationsstelle in Deutschland erhältlich.

Die Veränderungen im Portfolio für die einzelnen Teilfonds in dem Berichtsjahr sind ebenfalls kostenlos bei der Zahl- und Informationsstelle in Deutschland erhältlich.

Steuerpflichtige fiktive Ausschüttung für deutsche Anleger

Die Gesellschaft will aus Sicht des deutschen Fondssteuerrechts die Kriterien eines sogenannten transparenten Fonds (in Übereinstimmung mit Absatz 5 des Investmentsteuergesetzes) erfüllen. Um die wesentliche Voraussetzung für den transparenten Status zu erfüllen, muss die Gesellschaft die steuerlichen Angaben des deutschen Fondsteuergesetzes zusammen mit einer von einem Anwalt, einem Steuerberater oder Wirtschaftsprüfer ausgestellten Bescheinigung, in der angegeben ist, dass die zuvor erwähnten steuerlichen Angaben des deutschen Fondssteuergesetzes gemäß der Definition im deutschen Steuerrecht festgelegt wurden und diese innerhalb von vier Monaten nach dem Ende des Geschäftsjahres der Gesellschaft (d. h. bis Ende Januar 2016) im elektronischen Bundesanzeiger veröffentlichen.

Die Internetadresse des elektronischen Bundesanzeigers ist: www.ebundesanzeiger.de

Steuerinformationen für österreichische Anleger

Die für die österreichischen Anleger maßgeblichen steuerlichen Angaben können auf der Internetseite des österreichischen Finanzministeriums unter <http://www.bmf.gv.at/steuern/WeitereSteuern/Investmentfondgesetz> nachgelesen werden. Gerne können Sie sich auch an den österreichischen Steuervertreter der Gesellschaft, Erste Bank AG, unter +43 (0) 50100 - 19526 (oder 12139) wenden.

Informationen für Anleger in der Schweiz

Der Prospekt, der Gesellschaftsvertrag, die wichtigen Informationen für Anleger (KII), die Jahres- und Halbjahresberichte sowie eine Auflistung aller in der Berichtsperiode getätigten Käufe und Verkäufe sind kostenlos bei dem schweizerischen Vertreter erhältlich.